



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 2 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014, poz. 133)

Warszawa, 21 marca 2016 r.

Zawartość raportu rocznego:

- I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja w 2015 roku
- III. Oświadczenie Zarządu
- IV. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
- V. Opinia i raport biegłego rewidenta

Szanowni Państwo

W imieniu Zarządu Trakcji PRKił S.A. mam zaszczyt przekazać naszym Akcjonariuszom, Klientom i Partnerom Biznesowym raport roczny za rok 2015. Dziękując za dotychczasową współpracę i zaufanie, zapraszam do zapoznania się z wynikami wypracowanymi przez Grupę Trakcja oraz Trakcję PRKił S.A., jak również z najważniejszymi wydarzeniami minionego roku obrotowego. Jednocześnie dziękuję wszystkim współpracownikom, którzy w trakcie tego ważnego okresu podjęli szereg nowych wyzwań i uczestniczyli w wypracowaniu tak dobrych rezultatów.

W 2015 roku wiele podmiotów związanych z rynkiem inwestycji publicznych odnotowało spadek przychodów. Był to rezultat okresu przejściowego między mijającą i rozpoczynającą się unijną perspektywą finansową, który cechował się niewielką liczbą podpisywanych umów i spadkiem nakładów inwestycyjnych. To koniunkturalne zjawisko, mimo iż w pewnym stopniu dotknęło również Grupę Trakcja, nie miało negatywnego wpływu na naszą rentowność, którą w porównaniu z ubiegłym rokiem wyraźnie poprawiliśmy. Dobre wyniki są zasługą systematycznej pracy całego zespołu nad ciągłym polepszaniem efektywności, poprzez monitoring i optymalizację kosztów, szczególnie w obszarze realizowanych kontraktów oraz stałej współpracy z klientami. Jednak do najważniejszych ubiegłorocznych osiągnięć, zaliczamy odbudowę naszej sytuacji marketingowej dzięki, opracowanej i wdrożonej w połowie roku, nowej strategii ofertowania. Jej efektem było znaczące zwiększenie portfela zamówień i podpisanie nowych kontraktów o wartości ponad 1,8 mld zł. W ten sposób umocniliśmy się na pozycji lidera w branży kolejowej, ale też przeprowadziliśmy skuteczną ekspansję na rynek drogowy. Ponadto dynamicznie weszliśmy w nową unijną perspektywę, składając w ubiegłym roku szereg ofert w przetargach drogowych i kolejowych. Istotnie zredukowaliśmy także zobowiązania długoterminowe. W konsekwencji przyniosło to dalszą poprawę kondycji finansowej Grupy Trakcja oraz wzrost zdolności kredytowych i gwarancyjnych, niezbędnych do udziału w nowych przetargach. Kontynuowaliśmy restrukturyzację zatrudnienia, głównie w części administracyjnej. Przygotowaliśmy nową organizację w obszarze realizacji kontraktów, promując młodą i dobrze przygotowaną grupę naszych pracowników, gotowych do dalszego rozwoju oraz doskonale znających firmę i realia rynkowe. Jako uznany i ceniony pracodawca na bieżąco uzupełniamy potrzeby kadrowe, w szczególności dla realizacji kolejnych umów.

Wysoką ocenę efektów naszych starań wydali nam nasi Akcjonariusze i instytucje finansowe, pozytywnie oceniając możliwości rozwoju naszej Spółki, której cena akcji wzrosła o ponad 66 % w ciągu 2015 roku.

Sektor budownictwa infrastrukturalnego w Polsce stoi przed niespotykanym dotąd wyzwaniem - realizacją planu budowy lub modernizacji dróg i linii kolejowych o wartości blisko 200 mld zł w okresie najbliższych 7–8 lat. To wielka szansa dla Grupy Trakcja, którą zamierzamy właściwie wykorzystać. Mając zaufanie instytucji finansowych, zbudowaliśmy odpowiednio wysoki potencjał gwarancyjny i kredytowy, niezbędny w ubieganiu się o nowe kontrakty i sprawną ich realizację. Na bieżąco odtwarzamy i rozbudowujemy nasz własny potencjał wykonawczy oraz zawieramy porozumienia z wiarygodnymi i odpowiedzialnymi partnerami biznesowymi, aby proponować rynkowi konkurencyjne oferty. Jako dobrze przygotowany i doświadczony podmiot w branży budowlanej, z odwagą przystępujemy do nowych, czekających nas wyzwań.

Zapraszam do zapoznania się z raportem Grupy Trakcja prezentującym wyniki minionego roku.

W imieniu Zarządu Spółki

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Trakcja PRKił S.A.



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA
W 2015 ROKU

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja w 2015 roku zostało sporządzone na podstawie § 91 i 92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014, poz. 133).

SPIS TREŚCI

1.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA	8
1.1.	Ogólne informacje o Grupie.....	8
1.2.	Struktura Grupy	8
1.3.	Opis organizacji Grupy Trakcja, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	10
1.4.	Zmiany w strukturze Grupy.....	11
1.5.	Zatrudnienie w Grupie.....	12
1.6.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą.....	12
2.	DZIAŁANOŚĆ GRUPY TRAKCJA	12
2.1.	Podstawowe produkty, towary i usługi.....	12
2.2.	Struktura sprzedaży	15
2.3.	Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	16
2.4.	Wydarzenia 2015 roku	16
2.5.	Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Trakcja mające znaczący wpływ na działalność.....	20
2.6.	Znaczące umowy	21
2.7.	Główne lokaty i inwestycje kapitałowe.....	22
2.8.	Strategia i kierunki rozwoju Grupy	23
2.9.	Perspektywy rozwoju Grupy	24
2.10.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy	24
2.11.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	24
3.	ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY TRAKCJA	27
3.1.	Wyniki finansowe Grupy w 2015 roku	27
3.2.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu z punktu widzenia płynności	31
3.3.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	32
3.4.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za 2015 rok	32
3.5.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	33
3.6.	Transakcje zabezpieczające.....	33
3.7.	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Trakcja.....	33
4.	AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA PRKiI.....	34
4.1.	Struktura akcjonariatu.....	34
4.2.	Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	34
4.3.	Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	35
4.4.	Programy akcji pracowniczych.....	35
4.5.	Nabycie akcji własnych.....	35
5.	POZOSTAŁE INFORMACJE	36
5.1.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek	36

5.2. Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym	37
5.3. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	38
5.4. Wpływy z emisji papierów wartościowych	38
5.5. Istotne pozycje pozabilansowe	38
5.6. Istotne sprawy sądowe i sporne	39
5.7. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	40
5.8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	41
5.9. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	42
5.10. Umowy zawarte między Jednostką dominującą a osobami zarządzającymi	43
5.11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	43
5.12. Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	43
6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO	45
6.1. Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego według Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW obowiązujących do 31 grudnia 2015 roku, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	45
6.2. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	47
6.3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów	48
6.4. Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	51
6.5. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny	52
6.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	52
6.7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	52
6.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	53
6.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja PRKiI	53
6.10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	53
6.11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja PRKiI	54

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 wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 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. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ 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, tramwajowej 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.

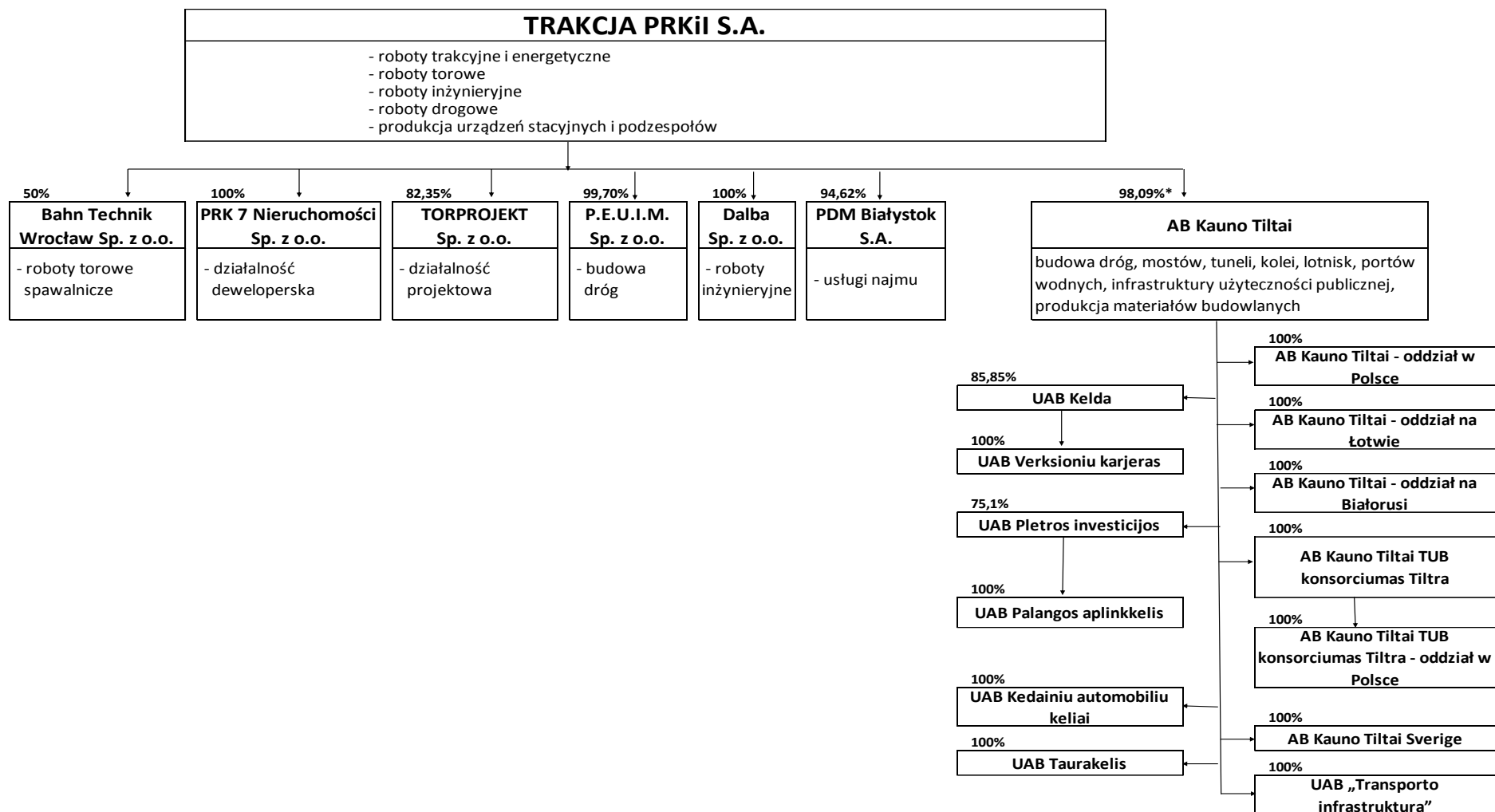
Grupa posiada dużą przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Grupy na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową i drogową w Polsce i krajach bałtyckich jest ugruntowana i stabilna.

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, w których wymagane jest ścisłe stosowanie się do procedur unijnych, co dodatkowo wpływa na poziom jakości wykonywanych usług i produkowanych wyrobów.

1.2. Struktura Grupy

Trakcja PRKil jest Jednostką dominującą Grupy Trakcja. Skład i strukturę Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższy schemat.



*) 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.

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

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI, jednostki zależne oraz spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Jednostki podlegające konsolidacji metodą pełną:

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

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

Torprojekt Sp. z o.o.

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

Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. („PEUiM”)

Jest to spółka z sektora budownictwa drogowego, której działalność skupia się w regionie północno-wschodniej części Polski. Spółka PEUiM została utworzona w roku 1960 w Białymstoku. Specjalizacja spółki PEUiM obejmuje budowę dróg, chodników, montaż urządzeń sygnalizujących oraz ostrzegawczych, zabezpieczających drogi. Ponadto, spółka produkuje masy bitumiczne, beton oraz inne materiały budowlane.

Dalba Sp. z o.o.

Spółka z siedzibą w Białymstoku zajmująca się wykonawstwem robót inżynierskich, głównie przy realizacji uzbrojenia sanitarnego dróg i ulic.

PDM Białystok S.A.

Spółka z siedzibą w Białymstoku. Spółka świadczy usługi najmu sprzętu, pomieszczeń oraz narzędzi dla firm zewnętrznych oraz jest dostawcą materiałów dla spółki PEUiM.

Grupa AB Kauno Tiltai

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

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

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

- UAB Kelda – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis (Litwa); podmiotem zależnym od spółki jest:
 - UAB Verkisioni karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliu K (Litwa);
- UAB Taurakelis – jednostka zależna, spółka UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragé (Litwa);
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kédainiai (Litwa);
- TUB Konsorciumas Tiltra - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie (Litwa);
- UAB Pletros investicijos – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);
- UAB Palangos aplinkkelis - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa) powołana w celu realizacji umowy w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego;

- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Polsce;
- AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Rezekne (Łotwa) ;
- AB Kauno Tiltai oddział na Białorusi – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Mińsku (Białoruś);
- AB Kauno Tiltai Sverige - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Malmo (Szwecja);
- UAB "Transporto infrastruktura" - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa).

Jednostki podlegające konsolidacji metodą praw własności:

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

Trakcja PRKiI jest właścicielem 50% kapitału zakładowego Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o („BTW”). Pozostałe 50% udziałów posiada spółka prawa niemieckiego pod firmą Leonhard Weiss International GmbH z siedzibą w Göppingen (od dnia 19 sierpnia 2008 roku). Grupa sprawuje wspólną kontrolę nad BTW i klasyfikuje spółkę jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Zakres działalności BTW obejmuje: sprzedaż nawierzchni przejazdowej typu Strail firmy Gummiwerk Kraiburg Elastik GmbH, spawanie termitowe, naprawę oraz remont rozjazdów, remont przejazdów kolejowych i tramwajowych, wykonywanie złącz izolowanych klejono-sprężonych typu S, zgrzewanie szyn kolejowych i tramwajowych, podbicie oraz profilowanie szyn kolejowych i tramwajowych, sprzedaż smarownic szynowych firmy Perker SR, sprzedaż kołzów oporowych firmy A.Rawie. Dodatkowo od grudnia 2015 roku BTW posiada dźwig GOTTWALD oraz stabilizator toru DGS. BTW świadczy swoje usługi zarówno w Polsce jak i zagranicą.

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

1.4. Zmiany w strukturze Grupy

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja opisane poniżej.

W dniu 14 lipca 2015 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai utworzyła oddział swojej spółki na terenie Białorusi.

W dniu 3 grudnia 2015 roku Trakcja PRKiI nabyła za łączną kwotę 10 253 606 tys. zł:

- od spółki zależnej AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas „Tiltra” 415 udziałów w kapitale zakładowym spółki PEUiM (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 835 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 346 525 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 100% udziałów, tj. 2 210 udziałów w kapitale zakładowym spółki Dalba (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1 105 000 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 7 380 tys. akcji zwykłych imiennych serii A oraz 53 tys. akcji zwykłych imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki PDM Białystok (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 433 000 zł.

Powyższe transakcje zostały przeprowadzone w ramach Grupy Trakcja (stronami były spółki zależne nad którymi Trakcja PRKiI posiada kontrolę). W wyniku przeprowadzonych transakcji Trakcja PRKiI stała się bezpośrednim właścicielem spółek z siedzibą w Białymstoku PEUiM, PDM Białystok i Dalba zajmujących się budową i modernizacją dróg (wcześniej Trakcja PRKiI posiadała kontrolę w sposób pośredni poprzez litewską spółkę zależną AB Kauno Tiltai).

1.5. Zatrudnienie w Grupie

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym:		
Zarząd Jednostki dominującej	5	5
Zarząd jednostek z Grupy	12	14
Administracja	220	232
Dział sprzedaży	33	33
Pion produkcji	951	981
Pozostali	687	737
Razem	1 908	2 002

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy:		
Zarząd Jednostki dominującej	5	5
Zarząd jednostek z Grupy	12	11
Administracja	214	231
Dział sprzedaży	97	87
Pion produkcji	882	918
Pozostali	692	676
Razem	1 902	1 928

1.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą

Rok 2015 był rokiem dalszej integracji działów i komórek organizacyjnych powstałych po połączeniu Trakcji i PRKII.

Odnosi się to również do Zintegrowanego Systemu Zarządzania obowiązującego w firmie, który obejmuje:

- ISO 9001:2008 System zarządzania jakością;
- SO 14001:2005 System zarządzania środowiskiem;
- BS OHSAS 18001:2007 System zarządzania BHP.

Rok 2015 to rok dalszego doskonalenia systemów zarządzania z uwzględnieniem zmian w przepisach dotyczących ochrony środowiska i BHP.

Dokonano korekt w dokumentacji systemowej kładąc większy nacisk na kontrole i nadzór nad wykonywanymi robotami budowlanymi.

W Trakcji PRKII na przełomie czerwca i lipca 2015 roku miał miejsce audyt odnawiający Zintegrowany System Zarządzania, dokonany przez audytorów TUV SUD. Audyt zakończył się wynikiem pozytywnym. Trakcja PRKII otrzymała certyfikat potwierdzający prawidłowe funkcjonowanie w Spółce trzech w/w systemów. Certyfikat jest ważny do 2018 roku.

2. DZIAŁANOŚĆ GRUPY TRAKCJA

2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi

Zakres działalności Grupy Trakcja obejmuje następujące obszary usług:

Kompleksowa modernizacja linii kolejowych

Modernizacja linii kolejowych obejmuje:

- opracowanie i uzgodnienie koncepcji dla wszystkich branż, wykonanie dokumentacji projektowej budowlanej, wykonawczej wraz z uzyskaniem wszystkich zgód i pozwoleń, a także opracowanie dokumentacji powykonawczej,

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

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

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

Budownictwo kubaturowe

Budownictwo kubaturowe realizowane w ramach Grupy Trakcja obejmuje:

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

Działalność deweloperska

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

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

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. zajmuje się realizacją inwestycji deweloperskich: budowy mieszkań i budowy segmentów na zakupionych wcześniej od Trakcji PRKil (dawniej PRK-7 S.A) gruntach. Spółka realizuje projekty deweloperskie przy udziale Generalnego Wykonawcy.

Budowa infrastruktury drogowej

Budowa infrastruktury drogowej obejmuje:

- drogi – budowę i rekonstrukcję autostrad, dróg, ulic, placów i parkingów; usługi związane z utrzymywaniem dróg w okresie zimy i lata,
- mosty - budowę i rekonstrukcję mostów, wiaduktów i estakad,
- tunele – budowę i rekonstrukcję tuneli,

- lotniska – budowę i rekonstrukcję lotniskowych pasów startowych i do lądowania, miejsc postojowych samolotów oraz powierzchni specjalnego przeznaczenia.

Inne obszary działalności

Pozostały zakres działalności obejmuje:

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

Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 1 591 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). W okresie 2015 roku spółki z Grupy Trakcja podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 1 850 mln zł (z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów). Aktualny portfel zamówień Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2015 roku zapewnia pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w kolejnym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2016 roku pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

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, w związku z czym Grupa w mniejszym stopniu koncentruje się na lokalnych inwestycjach.

Największe realizowane przez Grupę Trakcja kontrakty w 2015 roku przedstawia poniższa tabela (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota kontraktu (mPLN)	Typ robót
1.	Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork	869	kolejowy
2.	Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo	757	kolejowy
3.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III (Podłęże - Bochnia)	627	kolejowy
4.	Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. Dolnośląskiego	530	kolejowy
5.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)	417	kolejowy
6.	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 (LOT A, B, F)	357	kolejowy
7.	Modernizacja linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, lot B – odcinek Łódź Widzew-Łódź Fabryczna	336	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	303	kolejowy
8.	Budowa Węzła sieci transeuropejskiej – III etap zachodniej obwodnicy miasta Wilno	288	drogowy
9.	Modernizacja linii kolejowej Rail Baltica na odcinku Marijampole - Šeštokai, część V	265	kolejowy
11.	Budowa drogi kolejowej Kyviškės-Valčiūnai	259	kolejowy
12.	Rozbudowa drogi E67 (Via Baltica) sieci transeuropejskiej na odcinku Kowno - Marijampole	136	drogowy
13.	Budowa drugiego toru linii kolejowej na odcinku Kūlpėnai - Kretinga	122	kolejowy
14.	Budowa drugiego toru linii kolejowej na odcinku Pavenčiai-Raudėnai	109	kolejowy
15.	Budowa drugiego toru linii kolejowej na odcinku Telšiai-Dūseikiai	105	kolejowy

2.2. Struktura sprzedaży

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

	2015		2014	
	wartość	udział	wartość	udział
Roboty kolejowe	859 606	64,7%	1 210 212	75,6%
Roboty drogowe	328 334	24,7%	213 984	13,4%
Roboty mostowe	26 410	2,0%	49 890	3,1%
Roboty tramwajowe	26 625	2,0%	-	0,0%
Produkcja	45 777	3,4%	55 764	3,5%
Pozostała działalność	42 429	3,2%	71 824	4,4%
Razem przychody ze sprzedaży	1 329 180	100%	1 601 674	100%

2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Sprzedaż usług budowlano - montażowych Grupy w 2015 roku realizowana była na rynku polskim i litewskim.

Strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży 2015 i 2014 roku prezentuje poniższa tabela:

	2015		2014	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	842 202	63,4%	1 035 790	64,7%
Zagranica	486 978	36,6%	565 884	35,3%
Razem przychody ze sprzedaży	1 329 180	100%	1 601 674	100%

Głównym odbiorcą Grupy była spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK S.A.”), pozostałymi zamawiającymi są m.in.: Litewska Administracja Drogowa oraz Koleje Litewskie.

Struktura odbiorców wskazuje, że Grupa uzależniona jest od spółki PKP PLK S.A., która posiadała 49% udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży w 2015 roku. Od początku istnienia Grupy jest to główny klient w strukturze odbiorców. Drugi z kolei największy zamawiający - Koleje Litewskie posiadał 13% udział w strukturze skonsolidowanych przychodów w tym samym roku. Żaden z wymienionych kontrahentów nie jest formalnie powiązany z Grupą.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że Grupa nie jest silnie uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2015 roku udział jednego z dostawców osiągnął poziom powyżej 10 % wartości zakupów materiałów i usług Grupy. Udział największego dostawcy w całkowitych zakupach materiałów i usług Grupy wyniósł ok. 15%. Dwóch kolejnych największych kontrahentów posiadało po 6% udziału w całkowitej wartości zakupów materiałów i usług.

Spółka planuje otworzyć zakład w Bułgarii (Sofia). Spółka ocenia rynek bałkański jako perspektywiczny, dlatego też złożyła oferty na realizację dwóch zadań z zakresu modernizacji infrastruktury kolejowej.

2.4. Wydarzenia 2015 roku

Istotne wydarzenia w okresie 2015 roku	RB
Znaczące umowy - kontrakty budowlane	
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacji linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny – Łódź Kaliska, zawartej w dniu 30.06.2011 r. Aneks zmienia termin realizacji umowy na dzień 14.12.2015 r.	RB 1/2015
Podpisanie przez Spółkę z PKP PLK S.A. umowy o „Wykonanie robót dodatkowych polegających na zaprojektowaniu i budowie skrzyżowania bezkolizyjnego dwupoziomowego linii kolejowej nr 17 z ulicą Niciarnianą w Łodzi w ramach projektu POIiŚ 7.1 – 24.2 ‘Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-t), etap I, odcinek Łódź Widzew – Łódź Fabryczna’”. Wartość netto umowy: 56.045.000,00 zł. Termin realizacji pełnego zakresu przedmiotu umowy podzielono na części a najpóźniejsza z nich zostanie zrealizowana do dnia 30.08.2016 r.	RB 2/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Pełnomocnika Konsorcjum oraz PKP PLK S.A. porozumienia modyfikującego umowę znaczącą nr 90/104/121/00/17000031/10/I/I z dnia 30.11.2010 r. na „Modernizację linii kolejowej E30, etap II odcinek Zabrze – Katowice – Kraków Przetarg nr 1 – Modernizacja odcinków: Jaworzno Szczakowa – Trzebinia (km 15,810 -29,110 linii nr 133) Jaworzno Szczakowa – Sosnowiec Jęzor (km 0,000 – 6,847 linii 134)”. Na mocy porozumienia zmodyfikowany został termin realizacji robót do dnia 30.06.2015 r. oraz zakres robót, których nowa wartość netto wyniesie 55.860.846,48 zł.	RB 3/2015
Dokonanie rozliczenia przez Konsorcjum Trakcja Polska i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowy zawartej w dniu 31 maja 2010 roku na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo”. Zawarcie ugody przedsądowej, na mocy której Zamawiający zobowiązał się do zapłaty na rzecz Konsorcjum kwoty 15.740.228,58 zł. Dodatkowo, niezależnie od zawartej Ugody, Zamawiający zobowiązał się zapłacić na rzecz Konsorcjum kwotę 7.259.771,42 zł z tytułu pokrycia kosztów wykonywania kontraktu w wydłużonym czasie oraz kwotę 17.997.919,06 zł brutto w związku z wynagrodzeniem za roboty wykonane w poprzednich okresach w trakcie trwania kontraktu.	RB 6/2015
Podpisanie przez Konsorcjum Trakcja (w składzie: Trakcja PRKiI S.A. i PNiUIK Sp. z o.o.) oraz PKP PLK S.A. aneksu do Umowy nr 90/132/281/00/11000838/10/I/I z dnia 2 listopada 2010 roku na 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-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Na mocy aneksu zmienił się termin realizacji umowy do dnia 1.11.2015 r.	RB 12/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Pełnomocnika Konsorcjum w składzie: Trakcja PRKiI S.A., PNiUIK Sp. z o.o., z PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej 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 „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”; Przetarg 2.2, zawartej w dniu 16 grudnia 2010 roku. Na mocy aneksu termin wykonania robót został ustalony na 14.08.2015 r. Ponadto Konsorcjum złożyło do Zamawiającego wniosek o przedłużenie czasu na ukończenie robót o 547 dni ze względu na wystąpienie okoliczności, za które Konsorcjum zgodnie z umową nie ponosi odpowiedzialności.	RB 30/2015
Podpisanie przez spółkę zależną od Emitenta, AB Kauno Tiltai oraz Urząd miasta Wilno umowy na budowę Węzła sieci transeuropejskiej – III etap zachodniej obwodnicy miasta Wilno – od ul. Ozo do ul. Ukmergės. Wartość netto umowy: 271.592.969,47 zł, udział spółki zależnej AB Kauno Tiltai w wartości umowy: 68 %.	RB 31/2015
Zawarcie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. umowy na 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 (LOT A, B, F)". Wartość netto umowy 376.199.967,00 zł.	RB 32/2015
Zawarcie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej 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 „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”; Przetarg 2.2, zawartej w dniu 16.12.2010 r. Aneks wydłuża czas na wykonanie robót do 10.11.2015 r.	RB 35/2015
Podpisanie przez spółkę zależną od Emitenta, AB Kauno Tiltai umowy z Litewskim Zarządem Dróg przy Ministerstwie Komunikacji, której przedmiotem jest rozbudowa drogi E67 (Via Baltica) sieci transeuropejskiej na odcinku Kowno - Marijampole . Wartość umowy netto wynosi 31.831.964,31 EUR, czyli 134.728.788,94 zł.	RB 36/2015

Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy nr 90/132/336/00/17000031/10/I/I 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 „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Aneks zmienia termin realizacji umowy do dnia 14.02.2016 r.	RB 39/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. z PKP PLK S.A. umowy na Kontynuację robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo – podtorzowe i okołotorowe) w ramach Projektu POIiŚ 7.1-5.1 „Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap III, odcinek Czempień – Poznań ”. Wartość netto umowy stanowi kwotę 173.383.051,02 zł.	RB 42/2015
Zawarcie przez Trakcja PRKiI S.A. z GDDKiA dwóch znaczących umów: 1) umowy na „Projekt i budowę drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy-Bydgoszcz-granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego . Część 4 – 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”. (Konsorcjum w składzie: Trakcja PRKiI S.A. - lider konsorcjum, Przedsiębiorstwo Usług Technicznych INTERCOR sp. z o.o. - partner konsorcjum. Wartość umowy netto wynosi: 286.155.940 zł.	RB 43/2015
2) umowy na „Projekt i budowę drogi ekspresowej S-5 na odcinku Nowe Marzy-Bydgoszcz-granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego . Część 1 – Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Aleksandrowo (z węzłem) do węzła Trzyczyn (z węzłem) o długości około 14,7 km”. (Konsorcjum w składzie: Przedsiębiorstwo Usług Technicznych INTERCOR sp. z o.o. - Lider konsorcjum, Trakcja PRKiI S.A. - jako partner konsorcjum). Wartość umowy netto: 300.000.000 zł.	
Podpisanie przez Konsorcjum, którego liderem jest Trakcja PRKiI S.A. z PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej 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”. Na mocy aneksu strony zmieniły termin realizacji robót do dnia 21.12.2015 r.	RB 44/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Pełnomocnik Konsorcjum z PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej 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 „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Na mocy aneksu Strony zmieniły termin realizacji robót do dnia 14.03.2017 r.	RB 47/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKiI oraz PKP PLK S.A. aneksu do umowy znaczącej na zaprojektowanie i wykonanie przebudowy stacji Łódź Widzew i części szlaku Łódź Fabryczna – Łódź Widzew od km 2,250 do km 7,200 wraz z urządzeniami srk i telekomunikacji dla całego odcinka Łódź Fabryczna – Łódź Widzew oraz modernizacji linii objazdowej Łódź Widzew – Łódź Chojny – Łódź Kaliska. Na mocy aneksu Strony ustaliły, iż Wykonawca zaprojektuje i wykona roboty w terminie nie dłuższym niż do dnia 30.08.2016 r.	RB 48/2015
Zawarcie przez Spółkę oraz PKP PLK S.A. znaczących umów o łącznej wartości 70.115.111,14 zł w okresie od 05.10.2015 r. do 17.11.2015 r. Umową o najwyższej wartości spośród wskazanych powyżej jest podpisana w dniu 17.11.2015 r., umowa na „Zaprojektowanie i budowę urządzeń teletechniki i systemów IT na dworcu Łódź Fabryczna oraz w tunelu dojazdowym i stacji wraz z integracją z systemami obcymi”. Wartość netto Umowy: 34.880.000,00 zł; wartość brutto Umowy: 42.902.400,00 zł. Termin ukończenia robót: 15.07.2016 r.	RB 49/2015
Zmiany w składzie Zarządu Spółki	
Rezygnacja z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Trakcja PRKiI S.A. przez Pana Roman Przybyła. W związku z rezygnacją Pana Romana Przybyła Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu, Dyrektorowi Finansowemu i dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu, pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą Spółki oświadczenia Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki.	RB 8/2015
Oświadczenie Pani Marity Szustak o rezygnacji z funkcji członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu Trakcja PRKiI S.A.	RB 17/2015
Powołanie przez Radę Nadzorczą Emitenta Pana Jarosława Tomaszewskiego na funkcję Prezesa Zarządu Spółki – Dyrektora Generalnego, Pana Pawła Nogalskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki – Dyrektora Finansowego, Pana Marka Kacprzaka na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki – Dyrektora ds. Marketingu i Przygotowania Produkcji, Pana Sławomira Raczyńskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki – Dyrektora ds. Produkcji.	RB 22/2015

Znaczące umowy - pozostałe

W okresie ostatnich 12 miesięcy Emitent zawarł z Grupą mBank umowy o łącznej wartości 72.400 tys. zł. Umową o najwyższej wartości jest umowa kredytowa o kredyt odnawialny do kwoty 50.000 tys. zł zawarta przez Spółkę z mBank S.A. w dniu 29.04.2015 r.	RB 15/2015
Podpisanie przez Emitenta oraz Credit Agricole Bank Polska S.A. aneksu do umowy o linię gwarancyjną do kwoty 60.000.000,00 zł.	RB 23/2015
Podpisanie przez spółkę zależną od Emitenta, AB Kauno Tiltai aneksu do znaczącej umowy kredytowej nr KL 06/03/01 z dnia 30.03.2006 r. Na mocy aneksu udzielono dodatkowego kredytu w wysokości 2 000 tys. EUR, przyznano kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4 000 tys. EUR oraz zmniejszono wielkość limitu kredytu obrotowego do wysokości 14 000 tys. EUR. Na mocy aneksu zostały zmienione również terminy spłaty pożyczki i zapadalności gwarancji.	RB 34/2015
Ustanowienie w litewskim rejestrze zastawów zastawu na aktywach spółki zależnej od Emitenta AB Kauno tiltai. Zastaw zabezpiecza wierzytelność AB DNB bankas oraz Nordea BANK AB na kwotę 78.339.250,54 EUR, czyli 331.351.528 zł wynikającą z umowy kredytowej. Zastaw ustanowiono na aktywach o łącznej wartości 28.420.595,75 EUR, czyli 120.210.593,84 zł będącymi wierzytelnościami AB Kauno Tiltai z umów o kontrakty budowlane i na jej ruchomościach.	RB 37/2015
Podpisanie przez Trakcja PRKil S.A. z HSBC Bank Polska S.A. aneksu do Umowy o linię gwarancyjną do kwoty 70.000.000,00 zł. Okres dostępności gwarancji bankowej: do dnia 4.02.2016 r.	RB 40/2015
Zawarcie przez Spółkę z Zurich Insurance plc Niederlassung für Deutschland umowy linii gwarancji z limitem gwarancyjnym do wysokości 70.000.000,00 zł. Okres dostępności limitu gwarancyjnego: do 31.10.2018 r.	RB 46/2015

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

Podjęcie przez ZWZ uchwał, mocą których: odwołano członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Julijusa Stałmokasa, powołano Pana Michała Hulbója na członka Rady Nadzorczej Spółki.	RB 28/2015
Oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Radziwiłła ze skutkiem na dzień 24.09.2015 r.	RB 38/2015
Akcjonariusz Spółki, COMSA S.A. powołał w trybie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki Pana Dominika Radziwiłła na Członka Rady Nadzorczej Spółki.	RB 41/2015

Zmiany w składzie Akcjonariatu Spółki

Zawiadomienie przez akcjonariusza ING Otwarty Fundusz Emerytalny o zmianie głosów w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ilość posiadanych przez ING akcji zmieniła się na 5 725 828 akcji, co stanowi 11,14 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 725 828 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,14 % ogólnej liczby głosów.	RB 16/2015
Zawiadomienie przez akcjonariusza ING Otwarty Fundusz Emerytalny o zmniejszeniu stanu posiadanych akcji Spółki. W wyniku transakcji zbycia przez ING akcji Spółki ilość zmieniła się na 5 111 908 akcji, co stanowi 9,95 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 111 908 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,95 % ogólnej liczby głosów.	RB 29/2015

Pozostałe	
Uchwała z dn. 22.01.2015 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w związku z umorzeniem przez Spółkę, 17.914 obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, kod ISIN: PLTRKPL00089.	RB 5/2015
Dokonanie odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2014 w Grupie Trakcja w kwocie 7.264 tys. zł, (odpis nieruchomości inwestycyjnych dotyczący wyłącznie Emitenta w kwocie 7.608 tys. zł). Dokonane odpisy aktualizujące rozpoznano w ciężar wyniku za 2014 rok.	RB 7/2015
W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi następujące spółki zależne: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., dokonanie odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 37.431 tys. zł, który rozpoznano w skonsolidowanym wyniku 2014 roku.	RB 9/2015
Utworzenie na dzień 31.12.2014 roku odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług od spółki nie należącej do Grupy Emitenta w wysokości 5.163 tys. zł. Dokonany odpis aktualizujący rozpoznano w ciężar wyniku za 2014 rok.	RB 11/2015
Publikacja Raportu z wyceny akcji spółki AB Kauno Tiltai sporządzonego przez biegłego rewidenta, w związku z warunkami emisji obligacji na okaziciela serii C.	RB 13/2015
Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki o wyborze Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.	RB 18/2015
Zwołanie na dzień 25.06.2015 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcji PRKiI S.A.	RB 19/2015
Opublikowanie treści projektów uchwał ZWZ.	RB 20/2015
Zgłoszenie przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”, reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU Spółka Akcyjna, wniosku o dodanie do porządku obrad punktu "10.	RB 21/2015
Podjęcie uchwał w przedmiocie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki" na ZWZ Spółki w dniu 25.06.2015 r.	
Poinformowanie przez akcjonariusza Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”, reprezentowanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A., iż zamierza zgłosić Pana Michała Hulbója jako kandydata na członka niezależnego Rady Nadzorczej Spółki na ZWZ w dniu 25.06.2015 r..	RB 24/2015
Opublikowanie treści projektów uchwał ZWZ.	RB 25/2015
Podanie do publicznej wiadomości treści podjętych i niepodjętych uchwał na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.	RB 26/2015
Publikacja wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 25.06.2015 r.	RB 27/2015
Wykupienie przez Spółkę własnych obligacji serii C i serii E w dacie wykupu, tj. 31.12.2015 r. w celu umorzenia.	RB 50/2015

2.5. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Trakcja mające znaczący wpływ na działalność

Główny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w okresie 2015 roku oraz w kolejnych latach obrotowych mają realizowane przez spółki Grupy kontrakty długoterminowe o usługi budowlane. Główne kontrakty realizowane w trakcie 2015 roku zostały przedstawione w nocie 2.1 niniejszego sprawozdania. Informacje dotyczące istotnych umów na usługi budowlane zawartych w trakcie 2015 roku zostały przedstawione w nocie 2.6 niniejszego sprawozdania. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocie 5.7 niniejszego sprawozdania.

W trakcie 2015 roku Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi następujące spółki zależne: Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Drogowo-Mostowe Białystok S.A., podjął decyzję o konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość tego aktywa w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 12 302 tys. zł. Ponadto Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. informuje, że powziął wiadomość o rezerwie zawiązanej przez spółkę zależną AB Kauno tiltai, której wpływ na skonsolidowany wynik Grupy Trakcja za 2015 rok wynosi 27 800 tys. zł. Rezerwę zawiązano na dzień 31 grudnia 2015 roku w związku ze sporem sądowym pomiędzy konsorcjum, w którego skład wchodzi AB Kauno tiltai, a AB Lietuvos geležinkeliai, w którym AB Lietuvos geležinkeliai roszczą o naliczenie kary umownej za opóźnienie w realizacji robót.

2.6. Znaczące umowy

2.6.1. Istotne umowy na usługi budowlane

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez spółki Grupy Trakcja w 2015 roku (kwota kontraktu podana z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów):

Lp.	Miejsce realizacji	Nazwa kontraktu	Kwota kontraktu (mln PLN)	Spółka	Typ kontraktu
1.	Warszawa Okęcie - Radom	Opracowanie projektów wykonawczych i realizacja linii kolejowej	376	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
2.	Nowe Marzy - Bydgoszcz	Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Szubin do węzła Jaroszewo	286	Trakcja PRKiI S.A.	drogowy
3.	Obwodnica miasta Wilno	Budowa Węzła sieci transeuropejskiej	273	AB Kauno Tiltai	drogowy
4.	Czempiń - Poznań	Kontynuacja robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 (roboty torowo - podtorzowe i okołotorowe)	173	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
5.	Nowe Marzy - Bydgoszcz	Projekt i budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku od węzła Aleksandrowo do węzła Tryszczyn	154	Trakcja PRKiI S.A.	drogowy
6.	LITWA - Kovno	Budowa drogi międzynarodowej E67 (Via Baltica) LITWA - Kovno	135	AB Kauno Tiltai	drogowy
7.	Vievis–Maišiagala–Nemenčinė	Przebudowa drogi krajowej 108	45	AB Kauno Tiltai	drogowy
8.	PKP Warszawa Gdańska	Modernizacja linii nr 20 w obrębie stacji PKP Warszawa Gdańska w powiązaniu z linią E 65 i stacją metra	43	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
9.	Obwodnica miasta Wilno	Budowa zachodniej obwodnicy Wilna, Etap III	36	AB Kauno Tiltai	energetyczny
10.	Łódź Fabryczna	Zaprojektowanie i budowa urządzeń teletechniki i systemów IT	35	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
11.	Czempiń – Poznań	Budowa obiektów inżynieryjnych: Część A i C Wiadukt kolejowy	39	Trakcja PRKiI S.A.	drogowy
12.	Oleśnica - Wrocław Psie Pole	Remont torów wraz z wymianą 4 doborów podrozdnic i naprawą przejazdów	18	Trakcja PRKiI S.A.	kolejowy
13.	Pozostałe	Pozostałe kontrakty	236	-	różne
RAZEM			1 850		

2.6.2. Umowy ubezpieczenia

Jednostka dominująca oraz spółki Grupy posiadają standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową majątek ruchomy na wypadek szkody, a także ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz posiadany mieniem, a także umowy ubezpieczenia ryzyk budowlanych. Ponadto, Grupa posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową odpowiedzialność cywilną członków organów Spółki oraz spółek z Grupy.

Powyższe umowy ubezpieczenia zostały zawarte z następującymi ubezpieczycielami: Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., STU Na Życie Ergo Hestia S.A, Allianz S.A., PZU S.A., PZU Lietuva, Lietuvos draudimas AB, Balta AAS, ERGO Insurance SE Lithuanian Branch.

Umowy ubezpieczenia OC członków zarządu zostały zawarte z AIG Europe Limited Sp. z o.o. oddział w Polsce i TUIR Allianz Polska S.A.

2.6.3. Umowy współpracy i kooperacji

Grupa posiada umowy ramowe w sprawie współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawarte z podmiotami w ramach Grupy mBanku, Alior Bankiem S.A., bankiem Pekao S.A., Nordea Bank Finland Plc oraz AB DnB bankas. Przedmiotem umów jest określenie zasad współpracy w zakresie zawierania transakcji rynku finansowego pomiędzy Grupą a bankiem.

2.7. Główne lokaty i inwestycje kapitałowe

2.7.1. Inwestycje o charakterze rzeczowym

Nakłady na inwestycje w Grupie w 2015 roku wyniosły 40 157 tys. zł.

Spółka zrealizowała następujące inwestycje:

	Zakup środki własne	Leasing	Razem
Inwestycje rozwojowe	9 529	1 009	10 538
Inwestycje odtworzeniowe	6 963	12 679	19 642
Inwestycje modernizacyjne	4 925	5 052	9 977
Razem	21 417	18 740	40 157

W ramach poszczególnych segmentów operacyjnych nakłady inwestycyjne wyniosły:

- segment „Budownictwo cywilne – Polska” – 22 397 tys. zł;
- segment „Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie” – 17 671 tys. zł;
- pozostałe segmenty – 89 tys. zł;

Do głównych inwestycji rozwojowych należały nakłady na nową bazę sprzętową w Bieńkowicach oraz zakup środków transportu (w tym samochody). Dodatkowo Grupa zakończyła wdrożenie systemu informatycznego klasy ERP MS Dynamics AX.

Do głównych inwestycji odtworzeniowych należy wymiana parku maszynowego (głównie koparki i spycharki oraz specjalistyczny pociąg) oraz floty samochodowej.

Wśród kluczowych inwestycji modernizacyjnych znajdują się wydatki na unowocześnienie lokomotywy SM-42 wraz z jej wagonami sieciowymi. Wydatki na modernizację zostały zrefinansowane leasingiem zwrotnym.

Spółka planuje w 2016 roku ponieść nakłady inwestycyjne na poziomie ok. 65 220 tys. zł. Planowane inwestycje zakłada się sfinansować w następujący sposób:

Środki własne	11 690
Leasing finansowy	44 254
Kredyty i pożyczki	9 276
Razem	65 220

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Grupa podpisała nowe umowy leasingu finansowego. W opinii Zarządu Grupa jest w stanie zrealizować obecne i przyszłe założenia inwestycyjne w oparciu o środki własne wygenerowane z podstawowej działalności operacyjnej oraz transakcji leasingu finansowego.

2.7.2. Inwestycje kapitałowe Grupy, w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą oraz opis metod ich finansowania

W 2015 roku Grupa nie prowadziła inwestycji kapitałowych.

W 2015 roku został utworzony oddział spółki pośrednio zależnej od Emitenta: Oddział AB Kauno Tiltai na Białorusi.

W dniu 3 grudnia 2015 roku Trakcja PRKil nabyła za łączną kwotę 10 253 606 tys. zł:

- od spółki zależnej AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas „Tiltra” 415 udziałów w kapitale zakładowym spółki PEUiM (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 835 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 346 525 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 100% udziałów, tj. 2 210 udziałów w kapitale zakładowym spółki Dalba (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1 105 000 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 7 380 tys. akcji zwykłych imiennych serii A oraz 53 tys. akcji zwykłych imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki PDM Białystok (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 433 000 zł.

Powyższe transakcje zostały przeprowadzone w ramach Grupy Trakcja (stronami były spółki zależne, nad którymi Trakcja PRKiI posiada kontrolę) oraz nie miały wpływu na sprawozdanie skonsolidowane Grupy Trakcja. W wyniku przeprowadzonych transakcji Trakcja PRKiI stała się bezpośrednim właścicielem spółek z siedzibą w Białymstoku PEUiM, PDM Białystok i Dalba zajmujących się budową i modernizacją dróg (wcześniej Trakcja PRKiI posiadała kontrolę w sposób pośredni poprzez litewską spółkę zależną AB Kauno Tiltai).

Szczegóły dotyczące nowych spółek zostały opisane w nocie 1.2 niniejszego sprawozdania.

2.8. Strategia i kierunki rozwoju Grupy

W roku 2015 Grupa pomyślnie kontynuowała organizacyjną i prawną restrukturyzację Grupy w celu uzyskania efektów synergii, wzrostu efektywności operacyjnej i zwiększenia siły finansowej.

Grupa Trakcja planuje w roku 2015 kontynuować działania mające na celu dalszą poprawę wyników Grupy, kierując się następującymi przesłankami strategicznymi:

- Grupa będzie rozwijać się poprzez wzrost organiczny,
- zwiększenie efektywności i wydajności poprzez lepszą organizację robót, szersze wykorzystanie synergii i systemy motywacyjne,
- poprawa zarządzania przepływami pieniężnymi i zmniejszenie stanu zadłużenia,
- wykorzystanie w większym stopniu sił własnych w realizacji kontraktów,
- selektywny wybór kontraktów do realizacji w formule konsorcjum.

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

Cele strategiczne dla poszczególnych obszarów biznesowych przedstawiają się następująco:

- kolej – pozycja jednego z liderów w Polsce i silna pozycja na Litwie,
- drogi – pozycja lidera na Litwie i odbudowa silnej pozycji regionalnej na Podlasiu,
- tramwaje – wzmocnienie pozycji rynkowej w Polsce i na Litwie,
- nieruchomości – utrzymanie pozycji zyskowego dewelopera lokalnego w regionie warszawskim.

Rynki, na których działają spółki Grupy Trakcja mają dobre perspektywy dzięki dużym funduszom Unii Europejskiej w ramach Nowej perspektywy 2014-2023. Planowane wydatki inwestycyjne (fundusze unijne i wkład polski) na rynku kolejowych usług budowlano-montażowych wyniosą do 2023 około 67,5 mld zł (źródło: “Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku”, przyjęty uchwałą nr 162/2015 Rady Ministrów z dnia 15 września 2015 roku), natomiast planowane wydatki na drogi krajowe w latach 2014-2023 – około 146,7 mld zł (źródło: “Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.); kwota nie zawiera finansowania dla roku 2014 i 2015).

Trakcja PRKiI planuje otworzyć zakład w Bułgarii (Sofia). Spółka ocenia rynek bałkański jako perspektywiczny, dlatego też złożyła oferty na realizację dwóch zadań z zakresu modernizacji infrastruktury kolejowej.

Nadrzędnym celem w zarządzaniu finansowym Grupy Trakcja będzie efektywniejsze zarządzanie kapitałem obrotowym. Jego oczekiwane skutki to lepsza płynność finansowa, optymalizacja zapotrzebowania na kapitał obrotowy i utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia Grupy.

2.9. Perspektywy rozwoju Grupy

Zarząd ocenia pozytywnie perspektywy wzrostu dla Grupy w roku 2016. Portfel zamówień na dzień 31 grudnia 2015 roku kształtował się na poziomie ponad 1 591 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów).

Planowane wydatki inwestycyjne (fundusze unijne i wkład polski) na rynku kolejowych usług budowlano montażowych wyniosą do 2023 około 67,5 mld zł (źródło: "Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku", przyjęty uchwałą nr 162/2015 Rady Ministrów z dnia 15 września 2015 roku), natomiast planowane wydatki na drogi krajowe w latach 2014-2023 – około 146,7 mld zł (źródło: "Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 roku)"); kwota nie zawiera finansowania dla roku 2014 i 2015).

2.10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu Jednostki dominującej obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko spółkom Grupy, jak również karach znajdują się w nocie 5.6 niniejszego sprawozdania.

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

- Poziom wydatków na infrastrukturę kolejową i drogową w Polsce i na Litwie.
- Konkurencja ze strony innych podmiotów.
- Brak barier rynkowych.
- Kształtowanie się cen surowców i materiałów budowlanych.
- Kształtowanie się kursów walutowych, w szczególności kursu euro.
- Wpływ polityki monetarnej Banku Centralnego na zmiany oprocentowania kredytów.
- Terminowość regulowania zobowiązań przez odbiorców.
- Zmiany przepisów prawa wyznaczających zakres działalności Grupy, w tym przepisów podatkowych, jak i przepisów dotyczących innych obciążeń o charakterze publicznoprawnym.

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

- Trafność oszacowania kosztów realizowanych projektów, mającą bezpośredni wpływ na decyzje w sprawie strategii udziału w przetargach, wycenę kontraktów do przetargów i w efekcie marże osiągnane na kontraktach.
- Zdolność pozyskiwania nowych kontraktów budowlanych.
- Zdolność do realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta.

2.11. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Grupa Trakcja w ramach prowadzenia swojej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka, które można podzielić na poniższe grupy:

- Ryzyko branżowe,
- Ryzyko realizacji kontraktów,
- Ryzyko finansowe.

Ryzyko branżowe

W ramach tego ryzyka Grupa narażona jest na ryzyko związane z nasileniem się konkurencji. Rynek budownictwa kolejowego oraz drogowego w Polsce i krajach bałtyckich, na którym Grupa prowadzi swoją działalność jest atrakcyjny ze względu na planowane znaczne nakłady inwestycyjne. Bariery wejścia na rynek budownictwa kolejowego i drogowego w Polsce i krajach bałtyckich nie są wysokie, dlatego też liczba nowych podmiotów stale się zwiększa. Ponadto, istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową Grupy Trakcja są plany finansowe polskiego i litewskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury.

Powyższe ryzyko branżowe może mieć istotny wpływ na perspektywy rozwoju Grupy i jej sytuację finansową. Przewagą konkurencyjną Grupy Trakcja jest ponad siedemdziesięcioletnia praktyka rynkowa spółek z Grupy, która pozwoliła na wypracowanie wysokiej jakości systemów realizacji zleceń wysoko cenionych przez Partnerów. 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 dużą przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Grupy na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową i drogową w Polsce i w krajach bałtyckich jest ugruntowana i stabilna. Powyższe silne strony Grupy Trakcja minimalizują ryzyko związane z nasileniem się konkurencji.

Ryzyko realizacji kontraktów

Nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności Grupy Trakcja jest ryzyko realizacji kontraktów. Wpływ na to ryzyko mogą mieć głównie następujące czynniki: nieuzyskanie w określonym terminie decyzji administracyjnych przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego, Kodeksu Postępowania Administracyjnego (KPA) lub Prawa Ochrony Środowiska; zmiany cen materiałów i surowców; zmiany cen usług podwykonawców; nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podwykonawców prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów; niedoszacowania kosztów; potencjalne kary za uchybienie w realizacji kontraktów; niekorzystne warunki pogodowe. Ryzyko niedoszacowania kosztów kontraktów może występować w przypadku trudnych do zidentyfikowania na etapie przygotowania przez Grupę oferty przetargowej prac niezbędnych do wykonania zamówienia i ceną za ich wykonanie. W ramach realizacji kontraktów budowlanych spółki z Grupy Trakcja zawierają umowy z podwykonawcami zwykle w terminach późniejszych niż umowa z inwestorem, co może rodzić ryzyko, iż przyjęta cena usługi świadczona na rzecz Grupy przez podwykonawców będzie wyższa, niż przyjęta cena na etapie wyceny kontraktu i jego podpisania. Ceny w umowach z inwestorem są stałe i nie podlegają zmianie przez okres trwania kontraktu. Grupa Trakcja ponosi ryzyko niedotrzymania terminów wykonania przedmiotu zawartych umów o roboty budowlane, a także wykonania robót gwarancyjnych związanych z usuwaniem wad i usterek, co w konsekwencji wiąże się z prawem inwestora do wykorzystania ww. zabezpieczeń bądź z żądaniem kar umownych. Grupa nie może również wykluczyć ryzyka związanego z ewentualnymi sporami dotyczącymi należytego lub nieterminowego wykonania ww. umów. Zrealizowanie się wspomnianych czynników może mieć negatywny wpływ wyniki finansowe Emitenta.

Zarząd Emitenta podejmuje odpowiednie działania mające na celu zminimalizowanie tych ryzyk np. poprzez wdrożenie nowoczesnego systemu zarządzania kontraktami, pozwalającego zarządzać budżetami i harmonogramami wielu dużych projektów realizowanych równocześnie w oparciu o szczegółowe dane jednostkowe rejestrowane w czasie rzeczywistym. Dodatkowo Grupa stale monitoruje ceny usług podwykonawców oraz monitoruje, aby podpisywane umowy miały dopasowane odpowiednio parametry dotyczące czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej. Dzięki inicjatywie wdrożenia systemu centralnych zakupów dla wszystkich realizowanych projektów i wszystkich jednostek organizacyjnych zaplecza, Grupa zamierza osiągnąć istotne i trwałe oszczędności kosztowe oraz zoptymalizować zakupy. Ponadto, długoletnia praktyka rynkowa pozwoliła Grupie Trakcja na wypracowanie technik zarządzania realizowanymi projektami, które zapewniają możliwości realizacji powierzonych spółkom z Grupy prac

z dotrzymaniem założonych harmonogramów, przy jednoczesnym zachowaniu wymaganej jakości i specjalnych wymagań inwestorów.

Ryzyko finansowe

W ramach ryzyka finansowego Grupa jest narażona głównie na ryzyko związane z umowami finansowymi oraz ryzyko związane z płynnością. Ryzyko związane z umowami finansowymi wynika z faktu, iż zarówno banki (w zakresie kredytów i gwarancji kontraktowych) jak i towarzystwa ubezpieczeniowe (w zakresie gwarancji kontraktowych) mogą zmniejszyć dostępność źródeł finansowania i innych instrumentów finansowych, co może wpłynąć na ograniczenie realizacji kontraktów. W 2015 roku Grupa Trakcja znacząco poszerzyła możliwości pozyskiwania źródeł finansowania zarówno w zakresie kredytów i pożyczek jak i produktów gwarancyjnych. Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Analizowane przez Grupę wskaźniki pozwalają na utrzymanie zarówno dobrego ratingu kredytowego, jak też potwierdzają wsparcie struktury kapitałowej dla działalności operacyjnej Grupy Trakcja.

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest generowany poziom przepływów operacyjnych, ilość gotówki oraz wskaźniki płynności. Grupa monitoruje stan gotówki dyspozycyjnej, utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne umieszczane są na krótkoterminowych lokatach bankowych. Aby uniknąć potencjalnych zagrożeń w przyszłości i zminimalizować ryzyko związane z utratą płynności Grupy, tworzone są długo- i krótkoterminowe analizy i prognozy, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe Grupy. Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić optymalny poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków.

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

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

Przeciwdziałanie materializacji wszystkich tych ryzyk jest podstawowym celem działalności zarządu Emitenta, który prowadzi rozmowy z zamawiającymi, partnerami konsorcjalnymi i podwykonawcami, bankami i ubezpieczycielami. Zarządzanie tymi ryzykami jest prowadzone na szczeblu najwyższych władz Grupy.

3. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY TRAKCJA

3.1. Wyniki finansowe Grupy w 2015 roku

3.1.1. Skonsolidowany bilans Grupy Trakcja

Poniższa tabela przedstawia roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Trakcja – aktywa.

SKONSOLIDOWANE AKTYWA	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	704 278	719 867	(15 589)	-2%
Rzeczowe aktywa trwałe	194 232	185 657	8 575	5%
Nieruchomości inwestycyjne	21 976	22 960	(984)	-4%
Wartość firmy z konsolidacji	334 718	342 265	(7 547)	-2%
Wartości niematerialne	56 603	60 169	(3 566)	-6%
Inwestycje w jednostce współkontrolowanej	14 140	11 430	2 710	24%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	25	131	(106)	-81%
Pozostałe aktywa finansowe	45 564	56 013	(10 449)	-19%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 779	35 863	(5 084)	-14%
Kontrakty budowlane	2 527	3 972	(1 445)	-36%
Rozliczenia międzyokresowe	3 714	1 407	2 307	164%
Aktywa obrotowe	623 143	725 949	(102 806)	-14%
Zapasy	84 828	59 977	24 851	41%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	246 864	521 885	(275 021)	-53%
Pozostałe aktywa finansowe	14 830	10 412	4 418	42%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251 435	61 846	189 589	307%
Rozliczenia międzyokresowe	8 961	4 736	4 225	89%
Kontrakty budowlane	16 225	67 093	(50 868)	-76%
Aktywa razem	1 327 421	1 445 816	(118 395)	-8%

Rok 2015 był kolejnym rokiem obniżenia sumy bilansowej. Na dzień 31 grudnia 2015 roku suma bilansowa Grupy Trakcja osiągnęła wartość 1 327 421 tys. zł i zmniejszyła się o 118 395 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2014 roku. Aktywa trwałe obniżyły się o kwotę 15 589 tys. zł, w porównaniu do 2014 roku, osiągając wartość 704 278 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku, natomiast aktywa obrotowe spadły w 2015 roku o kwotę 102 806 tys. zł i osiągnęły wartość 623 143 tys. zł.

Największy spadek spośród aktywów trwałych dotyczył pozostałych aktywów finansowych, które spadły o 10 449 tys. zł oraz wartości firmy z konsolidacji, która to zmniejszyła się o 7 547 tys. zł, w tym o 12 302 tys. zł w związku z dokonaniem odpisu aktualizującego jej wartość. Szczegóły dotyczące odpisu aktualizującego wartość firmy zostały zawarte w nocy 24 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

Wartość aktywów obrotowych również spadła w stosunku do roku ubiegłego w związku ze spadkiem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności głównie w związku z uregulowaniem przez PKP PLK S.A. i Koleje Litewskie znaczącej kwoty należności wraz z końcem 2015 roku. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności osiągnęły na dzień bilansowy wartość 246 864 tys. zł i spadły o kwotę 275 021 tys. zł, tj. o 53%. W związku z powyższym środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o 307%, osiągając poziom 251 435 tys. zł

Poniższa tabela przedstawia roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Trakcja–pasywa.

SKONSOLIDOWANE PASYWA	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom	722 341	671 910	50 431	8%
Jednostki dominujące				
Kapitał podstawowy	41 120	41 120	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	309 984	-	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 178	6 790	(612)	-9%
Pozostałe kapitały rezerwowe	299 785	249 258	50 527	20%
Niepodzielony wynik finansowy	50 203	49 537	666	1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	15 071	15 221	(150)	-1%
Udziały niesprawujące kontroli	3 950	2 593	1 357	52%
Kapitał własny razem	726 291	674 503	51 788	8%
Razem zobowiązania	601 130	771 313	(170 183)	-22%
Zobowiązania długoterminowe	141 974	151 338	(9 364)	-6%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	89 494	101 231	(11 737)	-12%
Rezerwy	9 202	4 912	4 290	87%
Zobowiązania z tytułu świadczeń	11 737	11 961	(224)	-2%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	26 613	27 132	(519)	-2%
Pochodne instrumenty finansowe	4 862	6 102	(1 240)	-20%
Pozostałe zobowiązania finansowe	66	-	66	-
Zobowiązania krótkoterminowe	459 156	619 975	(160 819)	-26%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21 625	30 082	(8 457)	-28%
Obligacje	-	32 360	(32 360)	-100%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	288 100	388 616	(100 516)	-26%
Rezerwy	23 690	21 895	1 795	8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń	10 894	10 623	271	3%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	5 167	6 002	(835)	-14%
Pochodne instrumenty finansowe	981	386	595	154%
Pozostałe zobowiązania finansowe	148	38 338	(38 190)	-100%
Rozliczenia międzyokresowe	219	370	(151)	-41%
Kontrakty budowlane	108 223	87 352	20 871	24%
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	109	3 951	(3 842)	-97%
Pasywa razem	1 327 421	1 445 816	(118 395)	-8%

Kapitał własny Grupy wzrósł na dzień 31 grudnia 2015 roku o kwotę 51 788 tys. zł, tj. o 8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie osiągnięciem zysku netto za rok 2015 w kwocie 51 758 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły na dzień 31 grudnia 2015 roku poziom 141 974 tys. zł i spadły w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku o kwotę 9 364 tys. zł. Wartość długoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek spadła o 11 737 tys. zł i osiągnęła poziom 89 494 tys. zł. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego osiągnęła wartość 26 613 tys. zł i spadła o 519 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o kwotę 160 819 tys. zł, co stanowi 26% spadek w stosunku do 2014 roku. Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy wyniósł 100 516 tys. zł i w stosunku do roku porównywalnego stanowiło to 26% spadek. Oprocentowane krótkoterminowe kredyty i pożyczki osiągnęły poziom 21 625 tys. zł i spadły o 8 457 tys. zł w stosunku do analogicznych danych na koniec roku ubiegłego. Grupa w 2015 roku dążyła do obniżenia zadłużenia poprzez wykup obligacji w kwocie 32 536 tys. zł, częściową spłatę kredytów i pożyczek oraz zmniejszeniem wykorzystania usług faktoringowych.

3.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Trakcja

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2015 -	01.01.2014 -	Zmiana	Zmiana %
	31.12.2015	31.12.2014		
	Badane	Badane		
Przychody ze sprzedaży	1 329 180	1 601 674	-272 494	-17%
Koszt własny sprzedaży	(1 163 047)	(1 399 546)	236 499	-17%
Zysk brutto ze sprzedaży	166 133	202 128	-35 995	-18%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(6 156)	(5 591)	-565	10%
Koszty ogólnego zarządu	(71 106)	(66 597)	(4 509)	7%
Pozostałe przychody operacyjne	5 091	2 310	2 781	120%
Pozostałe koszty operacyjne	(7 715)	(11 761)	4 046	-34%
Udział w wyniku jednostki współkontrolowanej	2 781	2 786	(5)	0%
Odpis wartości firmy	(12 302)	(37 431)	25 129	-67%
Zysk z działalności operacyjnej	76 726	85 844	-9 118	-11%
Przychody finansowe	7 461	1 896	5 565	294%
Koszty finansowe	(11 503)	(18 926)	7 423	-39%
Zysk brutto	72 684	68 814	3 870	6%
Podatek dochodowy	(20 926)	(18 423)	(2 503)	14%
Zysk netto za okres	51 758	50 391	1 367	3%

W 2015 roku Grupa Trakcja osiągnęła przychody na poziomie 1 329 180 tys. zł, które spadły o 17% w porównaniu do poprzedniego roku. Koszt własny sprzedaży w okresie 12 miesięcy 2015 roku spadł również o 17% i osiągnął wartość 1 163 047 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w 2015 roku osiągnął wartość 166 133 tys. zł i był o 18% niższy od zysku w okresie porównywalnym. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 12,5% i osiągnęła zbliżony poziom do analogicznego okresu roku ubiegłego tj. wartość 12,6% mimo, iż została utworzona rezerwa przez spółkę zależną w związku ze sporem sądowym dotyczącym kary umownej za opóźnienie w realizacji robót.

Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji odnotowały poziom 6 156 tys. zł i były wyższe o 10% w stosunku do okresu porównywalnego. Koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 71 106 tys. zł i wzrosły o 7%, tj. o kwotę 4 509 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Pozostałe przychody operacyjne za okres 12 miesięcy 2015 roku wyniosły 5 091 tys. zł i wzrosły o 120%, tj. o 2 781 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły w 2015 roku wartość 7 715 tys. zł i były niższe o kwotę 4 046 tys. zł w stosunku do kosztów ubiegłego roku w związku z rozpoznaniem w 2014 roku odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez Grupę w kwocie 7 690 tys. zł. Grupa rozpoznała w 2015 roku odpis wartości firmy w kwocie 12 302 tys. zł (w 2014 roku: 37 431 tys. zł) w związku z przeprowadzonym testem na utratę wartości firmy przypisanej do ośrodka generującego przepływ pieniężny składającego się ze spółek PEUiM Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. oraz Dalba Sp. z o.o. W omawianym okresie Grupa zanotowała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 76 726 tys. zł i był on niższy o 11%, tj. o kwotę 9 118 tys. zł w porównaniu do okresu porównywalnego, w którym to osiągnął wartość 85 844 tys. zł.

Przychody finansowe Grupy za 2015 rok osiągnęły wartość 7 461 tys. zł i wzrosły o 294% w porównaniu do przychodów za 2014 rok, kiedy to osiągnęły wartość 1 896 tys. zł. Koszty finansowe za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku osiągnęły wartość 11 503 tys. zł i spadły w stosunku do roku ubiegłego głównie o niższe koszty finansowe z tytułu odsetek.

Grupa za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku osiągnęła zysk brutto w wysokości 72 684 tys. zł i w związku z tym wynik brutto wzrósł o 3 870 tys. zł, tj. o 6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym to Grupa osiągnęła zysk brutto o wartości 68 814 tys. zł.

Podatek dochodowy w roku 2015 miał ujemny wpływ na zysk netto w kwocie 20 926 tys. zł. W roku 2014 podatek dochodowy wyniósł 18 423 tys. zł i miał również ujemny wpływ na wynik netto.

Grupa Trakcja osiągnęła zysk netto za 2015 rok w kwocie 51 758 tys. zł i wynik netto Grupy podwyższył się o 3% w porównaniu do 2014 roku.

3.1.3. Wskaźniki rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży zmniejszyła się w roku 2015 o 0,1 p.p. w stosunku do roku poprzedniego osiągając poziom 12,5%. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł 111 294 tys. zł i zmniejszyła się o 35 655 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. Marża zysku EBITDA była w 2015 roku niższa o 0,8 p.p. i osiągnęła poziom 8,4%. Marża zysku operacyjnego wyniosła w 2015 roku 5,8% i była wyższa o 0,4 p.p. w stosunku do roku 2014. Marża zysku netto wzrosła o 0,7 p.p. osiągając poziom 3,9% w stosunku do 3,1% w 2014 roku. Stopa zwrotu z kapitału własnego – ROE spadła w porównaniu do roku ubiegłego o 0,1 p.p. i ukształtowała się na poziomie dodatnim 7,4%, natomiast wskaźnik rentowności aktywów – ROA osiągnął poziom 3,7% i był wyższy o 0,3 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana
	Badane	Badane	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	12,5%	12,6%	-0,1%
EBITDA	111 294	146 949	(35 655)
Marża zysku EBITDA	8,4%	9,2%	-0,8%
Marża zysku operacyjnego	5,8%	5,4%	0,4%
Marża zysku netto	3,9%	3,1%	0,7%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	7,4%	7,5%	-0,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,7%	3,4%	0,3%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja + odpis wartości firmy

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

Pozostałe wskaźniki finansowe przedstawione zostały w nocie 3.2.

3.1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Trakcja

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trakcja w latach zakończonych 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane	Zmiana 2015 / 2014	Zmiana %
Środki pieniężne na początek okresu	57 638	81 408	(23 770)	-29%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	319 776	95 461	224 315	235%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 474)	(11 108)	3 634	-33%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(118 623)	(108 123)	(10 500)	10%
Przepływy pieniężne netto, razem	193 679	(23 770)	217 449	-915%
Środki pieniężne na koniec okresu	251 317	57 638	193 679	336%

W 2015 roku saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 319 776 tys. zł. Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wzrosło o 224 315 tys. zł.

Grupa wykazała w 2015 roku ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w kwocie 7 474 tys. zł, natomiast w roku 2014 ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło 11 108 tys. zł. Ujemne saldo z działalności inwestycyjnej w 2015 roku spowodowane było głównie zakupem rzeczowych aktywów trwałych przez Grupę Trakcja.

Saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej w roku 2015 było ujemne i wyniosło 118 623 tys. zł. Saldo to w 2015 roku zmniejszyło się o kwotę 10 500 tys. zł w porównaniu do salda

w analogicznym okresie roku ubiegłego. Grupa w trakcie 2015 roku znacznie zmniejszyła stan zadłużenia oraz spłaciła obligacje serii C i E w kwocie 32 536 tys. zł.

Grupa rozpoczęła rok 2015 posiadając środki pieniężne wykazane z skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w łącznej kwocie 57 638 tys. zł natomiast zakończyła rok 2015 wykazując w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne w wysokości 251 317 tys. zł. Stan środków pieniężnych łącznie wzrósł w 2015 roku o kwotę 193 679 tys. zł.

Kwota środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazana w bilansie wyniosła 251 435 tys. zł. Głównie jest to efektem uregulowaniem przez PKP PLK S.A. i Koleje Litewskie znaczącej kwoty należności wraz z końcem 2015 roku. Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2015 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 118 tys. zł.

3.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu z punktu widzenia płynności

W strukturze aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku podobnie jak w roku ubiegłym udział wartość aktywów trwałych i wartości aktywów obrotowych jest zbliżony. Największy udział w strukturze majątku trwałego stanowi wartość firmy z konsolidacji – ok. 48 % (31.12.2014 r.: 48%). Największy udział w strukturze majątku obrotowego stanowią należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – ok. 40% (31.12.2014 r.: 72%) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ok. 40% (31.12.2014 r.: 9%).

W strukturze pasywów na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał własny ogółem stanowi 55% (31.12.2014 r.: 47%), zobowiązania długoterminowe 11% (31.12.2014 r.: 10%), natomiast zobowiązania krótkoterminowe 35% (31.12.2014 r.: 43%). Największy udział w strukturze zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące 22% łącznej sumy bilansowej (31.12.2014 r.: 27%).

Poniżej policzone wskaźniki płynności i struktury finansowania wskazują na bezpieczny poziom płynności.

3.2.1. Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Grupie Trakcja na koniec roku 2015 osiągnął poziom dodatni 163 987 tys. zł i był wyższy o 58 012 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec roku 2015 wyniósł 1,36 i był wyższy o 0,19 od wskaźnika płynności za 2014 rok. Wskaźnik płynności szybkiej zwiększył się o 0,16 i osiągnął poziom 1,12. Wskaźnik płynności natychmiastowej zwiększył się o 0,45 w stosunku do roku ubiegłego i osiągnął poziom 0,55. Wskaźnik natychmiastowej płynności informuje, że Grupa byłaby w stanie natychmiastowo spłacić 55% swoich zobowiązań z posiadanych środków pieniężnych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana
	Badane	Badane	
Kapitał pracujący	164 206	106 345	57 861
Wskaźnik płynności bieżącej	1,36	1,17	0,19
Wskaźnik płynności szybkiej	1,17	1,07	0,10
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,55	0,10	0,45

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) / zobowiązania krótkoterminowe

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

3.2.2. Wskaźniki struktury finansowania

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

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym zwiększył się w roku 2015 do poziomu 0,54 i był wyższy w stosunku do roku poprzedniego o 0,08. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zwiększył się o 0,09 i wyniósł 1,03. Zmniejszył się natomiast wskaźnik zadłużenia całkowitego i ukształtował się na poziomie 0,46 na koniec 2015 roku. Oznacza to, że aktywa Grupy finansowane są w 46% przez obce źródła finansowania – zobowiązania. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych Grupy na koniec roku 2015 spadł w stosunku do roku 2014 o 0,31 i wyniósł na dzień 31 grudnia 2015 roku 0,84.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana
	Badane	Badane	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,54	0,46	0,08
Pokrycie majątku trwałego kapitałem	1,03	0,93	0,09
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,46	0,54	-0,08
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,84	1,15	-0,31

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

3.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Trakcja dysponowała na koniec roku 2015 środkami pieniężnymi w wysokości 251 317 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego oraz zobowiązań z tytułu faktoringu w wysokości 111 267 tys. zł. Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne umieszczane są na krótkoterminowych lokatach bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku podmioty Grupy posiadały do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych do łącznej wysokości 199 mln zł, z których wykorzystywały jedynie 4%, co gwarantuje spółkom z Grupy Trakcja stabilny poziom finansowania bieżącej działalności kontraktowej.

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 renegotjowanie istniejących umów kredytowych, spłatę obligacji oraz nawiązywanie relacji biznesowych z nowymi bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi poprawia 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, faktoring, leasing finansowy) w celu minimalizacji kosztów finansowych oraz optymalizacji zarządzania płynnością finansową.

3.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Grupy Trakcja za 2015 rok

Główne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki Grupy Trakcja w 2015 roku to:

Dokonanie odpisu wartości firmy

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w skład którego wchodzi następujące spółki zależne: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość tego aktywa

w skonsolidowanym bilansie Grupy Trakcja w wysokości 12 302 tys. zł. Szczegóły dotyczące odpisu zostały zawarte w nocie 24 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

Rozpoznanie rezerwy w związku ze sporem sądowym

Spółka zależna AB Kauno Tiltai zawiązała na dzień 31 grudnia 2015 roku rezerwę w kwocie 27 800 tys. zł w związku ze sporem sądowym pomiędzy konsorcjum, w którego skład wchodzi AB Kauno Tiltai, a AB Lietuvos geležinkeliai, w którym AB Lietuvos geležinkeliai roszczą o naliczenie kary umownej za opóźnienie w realizacji robót.

3.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

Na podstawie prowadzonych analiz Zarząd Jednostki dominującej ocenia, że Grupa Trakcja jest w stanie sfinansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne opisane w nocie 2.7.1 niniejszego sprawozdania ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne.

3.6. Transakcje zabezpieczające

W dniu 5 czerwca 2013 roku spółka zależna od Trakcji PRKil, 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. Wartość godziwa kontraktu IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wpływ wyceny powyższego instrumentu zabezpieczającego na pozostałe dochody całkowite był dodatni i wyniósł 537 tys. zł (31.12.2014 r.: -5 055 tys. zł). Grupa dokonała oceny efektywności zabezpieczenia zawartej transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS.

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała kontrakty opcji na stopę procentową oraz kontrakty interest rate swap (IRS). Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktów IRS i kontraktów opcji, dlatego też zostały one wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. W 2015 roku wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła 0 tys. zł natomiast w roku 2014 wpływ ten wyniósł 356 tys. zł.

3.7. objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi i prognozowanymi wynikami finansowymi Grupy Trakcja

Grupa Trakcja nie publikowała w 2015 roku prognoz wyniku finansowego.

4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA PRKiI

4.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 41 119 638,40 zł i dzielił się na 51 399 548 akcje zwykłe 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, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.	14 806 908	28,81%	14 806 908	28,81%
ING OFE	5 111 908	9,95%	5 111 908	9,95%
OFE PZU	4 349 650	8,46%	4 349 650	8,46%
Pozostali akcjonariusze	27 131 082	52,78%	27 131 082	52,78%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

W dniu 20 maja 2015 roku akcjonariusz ING Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomił o zmianie głosów w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ilość posiadanych przez ING akcji zmieniła się na 5 725 828 akcji, co stanowi 11,14 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 725 828 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,14 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 26 czerwca 2015 roku akcjonariusz ING Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomił o zmniejszeniu stanu posiadanych akcji Spółki. W wyniku transakcji zbycia przez ING akcji Spółki ilość zmieniła się na 5 111 908 akcji, co stanowi 9,95 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 111 908 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,95 % ogólnej liczby głosów.

4.2. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadanie akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania sprawozdania jest następujący (wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,80 zł):

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	% udział w strukturze Akcjonariatu
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	328 271	262 617	0,639%

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

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w posiadanym udziale procentowym akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji w jednostkach wchodzących w skład Grupy Trakcja.

4.3. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

Zarząd Spółki nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.4. Programy akcji pracowniczych

W 2015 roku Grupa Trakcja nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

4.5. Nabycie akcji własnych

W 2015 roku Trakcja PRKil nie nabyła akcji własnych.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

Na dzień bilansowy 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	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	28.04.2016	WIBOR O/N+ marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	mBank	obrotowy	50 000	PLN	28.04.2017	WIBOR 1M+ marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	PKO BP S.A.	obrotowy	44 000	PLN	03.07.2016	WIBOR 1M+ marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	mLeasing	pożyczka inwestycyjna	22 400	PLN	16.09.2019	WIBOR 1M+ marża	17 560
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	14 000	EUR	31.08.2017	EURIBOR 3M + marża	25
AB Kauno Tiltai	Nordea	obrotowy	2 000	EUR	30.06.2017	EURIBOR 1M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Dnb	obrotowy	2 000	EUR	30.06.2017	EURIBOR 3M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	3 339	EUR	01.04.2017	EURIBOR 3M + marża	14 230
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	2 000	EUR	14.01.2020	EURIBOR 3M + marża	7 232
UAB Palangos aplinkkelis	SEB Bank	celowy na realizację projektu	8 500	EUR	31.05.2028	EURIBOR 3M + marża	35 308
UAB Pletros investicijos	Šiaulių plentas UAB	pożyczka od pozostałych jednostek	363	EUR	31.12.2028	oprocentowanie stałe	1 311
Razem							75 666

Kredyty i pożyczki zaciągnięte w 2015 roku

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki z Grupy Trakcja podpisały umowy dotyczące następujących zobowiązań kredytowych lub pożyczek.

Jednostka dominująca podpisała następujące umowy:

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka podpisała umowy dotyczące następujących zobowiązań kredytowych lub pożyczek:

- umowę z bankiem mBank S.A. dotyczącą kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym na kwotę 50 000 tys. zł, z terminem spłaty do 28 kwietnia 2017 roku i oprocentowaniem – WIBOR 1M powiększonym o marżę;

- w dniu 1 lutego 2015 roku doszło do podpisania aneksu do umowy kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym do wysokości 10 000 tys. zł zawartej pomiędzy Spółką a mBank S.A. Na podstawie aneksu doszło do przedłużenia okresu kredytowania do dnia 29 kwietnia 2015 roku. Umowa ta została następnie zmieniona aneksem z dnia 28 kwietnia 2015 roku. Na podstawie aneksu doszło do przedłużenia okresu kredytowania do dnia 29 kwietnia 2016 roku oraz do zmiany kwoty na 20 000 tys. zł.

Spółki zależne od Emitenta podpisały następujące umowy:

- spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała umowę kredytową zawartą z bankiem Nordea Bank Finland Plc oddział na Litwie z limitem linii kredytowej 2 000 tys. EUR oraz terminem spłaty 30 czerwca 2017 roku i oprocentowaniem EURIBOR 1M powiększonym o marżę;

- spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała umowę kredytową zawartą z bankiem AB DNB bankas z limitem linii kredytowej 2 000 tys. EUR oraz terminem spłaty 30 czerwca 2017 roku i oprocentowaniem EURIBOR 3M powiększonym o marżę;
- spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała umowę kredytową zawartą z bankami Nordea Bank Finland Plc oddział na Litwie oraz AB DNB bankas z limitem linii kredytowej 2 000 tys. EUR oraz terminem spłaty 14 stycznia 2020 roku i oprocentowaniem EURIBOR 3M powiększonym o marżę;
- spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała aneks z bankami Nordea Bank Finland Plc oddział na Litwie oraz AB DNB bankas zmieniający wartość umowy z 18 000 tys. EUR na 14 000 tys. EUR oraz na podstawie aneksu przedłużono okres kredytowania do dnia 31 sierpnia 2017 roku;
- spółka zależna AB Kauno Tiltai podpisała aneks z bankami Nordea Bank Finland Plc oddział na Litwie oraz AB DNB bankas zmieniający wartość umowy z 6 668 tys. EUR na 3 339 tys. EUR oraz na podstawie aneksu przedłużono okres kredytowania do dnia 1 kwietnia 2017 roku;

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek wypowiedziane w 2015 roku

W trakcie 2015 roku Jednostka dominująca spłaciła i rozwiązała następujące umowy:

- umowę z Alior Bankiem S.A. dotyczącą kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym na kwotę 45 000 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR O/N powiększonym o marżę, brak zobowiązania kredytowego na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- umowę z Alior Bankiem S.A. dotyczącą kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym na kwotę 50 000 tys. zł, z oprocentowaniem WIBOR 1M powiększonym o marżę, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 7 000 tys. zł.
- spółka zależna AB Kauno Tiltai dotyczącą kredytu inwestycyjnego na kwotę 2 285 tys. EUR, z oprocentowaniem EURIBOR 3M powiększonym o marżę, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 0 zł.
- spółka zależna AB Kauno Tiltai dotyczącą pożyczki podatkowej na kwotę 5 841 tys. LTL, nieoprocenowanej, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 5 408 tys. zł.
- spółka zależna AB Kauno Tiltai dotyczącą kredytu inwestycyjnego na kwotę 5 685 tys. EUR, z oprocentowaniem EURIBOR 3M powiększonym o marżę, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 0 zł.
- spółka zależna, PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. podpisała porozumienie z bankiem BOŚ Bank S.A. o rozwiązaniu umowy kredytu inwestycyjnego w kwocie 19 000 tys. zł

5.2. Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym

Zestawienie pożyczek udzielonych w trakcie 2015 roku przez spółki Grupy, w tym podmiotom powiązanym, prezentuje poniższa tabela.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota przyznanej pożyczki (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty (w tys. PLN)	Charakter powiązań kapitałowych
Trakcja PRKiI S.A.	PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	3 500	PLN	31.12.2016	WIBOR 1M+ Marża	2 820	spółka zależna
AB Kauno Tiltai	AB Kauno Tiltai Sverige	600	EUR	na żądanie	oprocentowanie stałe	2 152	spółka zależna
AB Kauno Tiltai	UAB Pletros investicijos	1 096	EUR	28.12.2028	oprocentowanie stałe	4 014	spółka zależna
AB Kauno Tiltai	UAB Transporto infrastruktūra	100	EUR	17.11.2016	oprocentowanie stałe	426	spółka zależna
UAB Pletros investicijos	UAB Palangos aplinkelis	1 458	EUR	31.12.2028	oprocentowanie stałe	5 284	spółka zależna
UAB Kelda	AB Kauno Tiltai	400	EUR	31.12.2016	oprocentowanie stałe	1 794	spółka zależna
AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltira	AB „Kauno tiltai“ TUB konsorciumas „Tiltira“ Oddział w Polsce	984	EUR	01.04.2016	EURIBOR 3M+ marża	4 193	spółka zależna

5.3. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie 2015 roku Emitent ani 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 stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

5.4. Wpływy z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem Spółka Trakcja PRKiI nie emitowała papierów wartościowych, a tym samym nie uzyskiwała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

5.5. Istotne pozycje pozabilansowe

	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	809	7 237
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	809	7 237
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	98 049	152 899
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	92 547	143 433
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	5 502	9 466
Razem należności warunkowe	98 859	160 136
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	809	7 237
Udzielonych gwarancji i poręczeń	809	7 237
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 717 007	2 332 865
Udzielonych gwarancji i poręczeń	563 859	468 567
Weksli własnych	439 152	403 850
Hipoteki	151 067	307 284
Cesji wierzytelności	1 456 182	1 014 748
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	41 586	60 777
Kaucji	28 419	33 981
Pozostałych zobowiązań	36 743	43 658
Razem zobowiązania warunkowe	2 717 816	2 340 102

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz spółek Grupy Trakcja gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do kontrahentów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Grupy. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

5.6. Istotne sprawy sądowe i sporne

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Trakcji PRKił S.A.

Jednocześnie Spółka informuje, iż łączna wartość postępowań dotyczących jej wierzytelności i zobowiązań stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. W grupie wierzytelności łączna wartość postępowań wynosi 70 922 292,36 zł, a w grupie zobowiązań wynosi 5 819 958,8 zł.

Największe postępowanie z grupy wierzytelności:

Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Warszawie (na dzień wszczęcia postępowania wartość sprawy przekraczała 10 % kapitałów własnych Spółki)

Spółka Trakcja S.A. w Warszawie 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 wierzytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wierzytelności w łącznej kwocie 55 664 100,89 zł, obejmujących należność główną, odsetki wymagalne do dnia ogłoszenia upadłości oraz naliczone kary umowne.

Według wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKił 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. Spółka nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sędziego - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Spółka złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Sprawa jest w toku i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

Największe postępowanie z grupy zobowiązań:

Sprawa z powództwa Eiffage Polska Koleje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Eiffage Polska Koleje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 21 kwietnia 2015 roku wniosła pozew o zapłatę na kwotę 2 975 851,31 zł przeciwko Trakcji PRKił S.A. oraz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. dochodząc zapłaty wynagrodzenia z tytułu niezapłaconych faktur za roboty podwykonawcze. Spółka wniosła sprzeciw, a obecnie sprawa jest w toku. Sąd nie wyznaczył jeszcze nowego terminu rozprawy.

Inne postępowania:

Zgłoszenie wierzytelności do masy upadłości Projekt-Bud Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Spółka informuje, iż w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, tj. w dniu 10 marca 2015 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie ogłoszona została upadłość Projekt-Bud Sp. z o.o.

(„Upadły”) z możliwością zawarcia układu. Spółka zgłosiła przysługujące jej wierzytelności od Upadłego w kwocie łącznej 9 708 613,62 zł. Na kwotę łączną zgłoszonych wierzytelności składają się wierzytelności z tytułu najmu lokomotyw wraz z wagonami, najmu sprzętu, umowy sprzedaży, wykonanych robót budowlanych i kary umownej naliczonej Upadłemu. W dniu 31 grudnia 2015 roku nastąpiła bezpośrednia zapłata kwoty 7 382 827,30 zł przez PKP PLK (Zamawiającego). W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółce przysługuje wierzytelność od Upadłego w kwocie 2 325 786,32 zł.

Poza postępowaniami opisanymi powyżej, które są zawarte w kwotach podanych na początku noty w ramach Grupy prowadzone są także inne sprawy sporne:

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się sprawa z powództwa Wspólnoty Mieszkaniowej Osiedle Lazurkowe przeciwko spółce o zapłatę kwoty 700 466,50 zł wraz z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Spółka kwestionuje roszczenia zawarte w pozwie, w związku z tym złożyła odpowiedź na pozew. W 2015 roku została utworzona rezerwa na pokrycie tej kwoty. Sprawa jest w toku i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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 63 877 994,30 zł (14 989 556,33 EUR). Inwestor wystąpił z roszczeniem przeciwko AB Kauno tiltai o naliczenie kary umownej za opóźnienie w realizacji robót. Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Obecnie sprawa jest w toku. W wyniku analizy ryzyk związanych z trwającym postępowaniem sądowym Grupa utworzyła rezerwę, która wpływa na wynik bieżącego okresu w kwocie 27 800 tys. zł. Grupa odstąpiła od dokonywania pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37.

5.7. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	RB
Znaczące umowy - pozostałe	
Podpisanie przez Spółkę z PZU S.A. aneksu do umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, który nadaje jej nową treść. Na podstawie umowy ustalono odnawialny maksymalny limit zaangażowania w wysokości 150.000.000 zł obowiązujący w okresie od 21.01.2016 r. do 20.01.2017 r. Zabezpieczenie umowy stanowią 3 weksle własne in blanco wystawione przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową.	RB 2/2016
Zawarcie przez Spółkę z STU Ergo Hestia S.A. umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego. Na podstawie umowy ustanowiono na czas nieokreślony odnawialny maksymalny limit zaangażowania w wysokości 150.000.000 zł. Zabezpieczenie umowy stanowi 10 weksli własnych in blanco wystawionych przez Emitenta wraz z deklaracjami wekslowymi.	RB 3/2016
Podpisanie przez Spółkę z HSBC Bank Polska S.A. aneksu do umowy o linię gwarancyjną do kwoty 70.000.000 zł. Na mocy aneksu wydłużono termin dostępności gwarancji bankowej do dnia 30.09.2016 r.	RB 4/2016
Pozostałe	
W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi następujące spółki zależne: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., dokonanie odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 12.302 tys. zł, który rozpoznano w skonsolidowanym wyniku 2015 roku.	
Dodatkowo powzięcie przez Spółkę wiadomości o rezerwie zawiązanej przez spółkę zależną AB Kauno tiltai, której wpływ na skonsolidowany wynik Grupy Trakcja za 2015 rok wynosi 27 800 tys. zł. Rezerwę zawiązano na dzień 31.12.2015 r. w związku ze sporem sądowym pomiędzy konsorcjum, w którego skład wchodzi AB Kauno tiltai, a AB Lietuvos geležinkeliai, w którym AB Lietuvos geležinkeliai roszczą o naliczenie kary umownej za opóźnienie w realizacji robót.	RB 5/2016

5.8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w nocie nr 58 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za rok 2015.

5.9. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

łącną wartość wynagrodzeń i innych świadczeń członków Zarządu Jednostki dominującej w 2015 roku prezentuje poniższa tabela.

Zarząd Jednostki dominującej		Jednostka dominująca				Spółki zależne			
		Wynagrodzenie	Nagrody*	Pozostałe korzyści**	Razem	Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem
Roman Przybył	Prezes Zarządu do 19.02.2015	126	2 376	2 542	5 044	128	-	-	128
Marita Szustak	Wiceprezes Zarządu do 28.05.2015	296	1 082	1 060	2 438	-	-	-	-
Stefan Dzedziul	Wiceprezes Zarządu do 31.03.2015	180	273	1 560	2 013	-	-	-	-
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	60	882	-	942	532	894	-	1 426
Jarosław Tomaszewski	Prezes Zarządu od 9.06.2015	771	262	9	1 042	192	-	-	192
	Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu od 19.02.2015								
Paweł Nogalski	Wiceprezes Zarządu od 9.06.2015	340	-	18	358	-	-	-	-
Marek Kacprzak	Wiceprezes Zarządu od 9.06.2015	340	-	18	358	-	-	-	-
Sławomir Raczyński	Wiceprezes Zarządu od 9.06.2015	340	-	5	345	-	-	-	-
Razem		2 453	4 875	5 212	12 540	852	894	-	1 746

*) Nagrody zawierają premie roczne oraz długoterminowe bonusy.

***) Pozostałe korzyści uwzględniają rekompensaty w przypadku rezygnacji lub odwołania z zajmowanego stanowiska oraz wynagrodzenie z tyt. zakazu konkurencji.

Kwota 12 540 tys. zł obciążała koszty Jednostki dominującej, natomiast pozostała kwota wynagrodzeń, tj. kwota 1 746 tys. zł obciążała koszty spółek zależnych.

Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w 2015 roku prezentuje poniższa tabela.

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej		Jednostka dominująca				Spółki zależne			
		Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem	Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem
Maciej Radziwiłł	(do 24.09.2015)	180	-	-	180	256	-	-	256
Andrzej Bartos		66	-	-	66	-	-	-	-
Wojciech Napiórkowski		66	-	-	66	-	-	-	-
Juliusz Stalmokas	(do 25.06.2015)	33	-	-	33	-	-	-	-
Miquel Llevat Vallespinosa		-	-	-	-	256	-	-	256
Jorge Miarnau Monserrat		-	-	-	-	-	-	-	-
Fernando Perea Samarra		-	-	-	-	-	-	-	-
Michał Hulbój	(od 25.06.2015)	33	-	-	33	-	-	-	-
Dominik Radziwiłł	(od 05.10.2015)	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem		378	-	-	378	512	-	-	512

5.10. Umowy zawarte między Jednostką dominującą a osobami zarządzającymi

Jednostka dominująca Grupy zawarła umowy o pracę z Członkami Zarządu, które przewidują:

- rekompensatę w wysokości 12 – krotności miesięcznego wynagrodzenia brutto w Grupie Trakcja otrzymywanego przez pracownika w ostatnim miesiącu przed ustaniem stosunku pracy, która zostanie wypłacona w czterech równych ratach;

lub

- rekompensatę w wysokości 6 - krotności miesięcznego podstawowego wynagrodzenia brutto w Grupie Trakcja otrzymywanego przez pracownika w ostatnim miesiącu przed ustaniem stosunku pracy, która zostanie wypłacona w trzech równych ratach.

Spółka Trakcja PRKiI zawarła z Członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji, które przez okres jednego roku od dnia zakończenia stosunku pracy przewidują odszkodowanie:

- w wysokości 100% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia przysługującego na podstawie umowy o pracę w ciągu ostatniego roku zatrudnienia w Spółce, które zostanie wypłacone w równych miesięcznych ratach;

lub

- w wysokości 100% podstawowego miesięcznego wynagrodzenia przysługującego na podstawie umowy o pracę w ciągu ostatniego roku zatrudnienia w Spółce, które zostanie wypłacone w równych miesięcznych ratach.

5.11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Jednostka dominująca Grupy w 2015 roku podjęła działania w celu uregulowania kwestii własności intelektualnej Jednostki dominującej, w tym patentów. W wyniku tych działań zawarto dwie umowy licencyjne dotyczące wykorzystywania patentów Jednostki dominującej. Patenty dotyczą dwóch umów licencyjnych:

- z Fabryką Urządzeń Kolejowych Sp. z o.o. na wykorzystanie patentu nr 213109 „Posadowienia bramek sieci trakcyjnej na palach fundamentowych”;
- prawa do wykorzystania dokumentacji technicznej (słupów stalowych indywidualnych), której Jednostka dominująca jest właścicielem.

5.12. Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Grupy Trakcja Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Grupy i Jednostki dominującej jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19.

W dniu 3 sierpnia 2015 roku, Jednostka dominująca zawarła umowę z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na:

- przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości;
- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

Wynagrodzenie za badanie wybranych spółek Grupy Trakcja jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i każdą z wybranych spółek Grupy.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Grupy przedstawia poniższa tabela:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	185	191
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	68	77
Z tytułu innych umów	40	8
Razem	293	275

6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego według Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW obowiązujących do 31 grudnia 2015 roku, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

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

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

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

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

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;

Wyjaśnienie:

Spółka stosuje się do niniejszej zasady w następujący sposób: strona internetowa Spółki nie jest wzorowana na modelowym serwisie, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>, natomiast jej układ i treść są w dużej części zbieżne z treściami prezentowanymi w serwisie modelowym. Odpowiednia komunikacja z inwestorami i analitykami odbywa się poprzez łączność telefoniczną oraz drogą mailową. Spółka nie zamierza wdrażać nowych metod komunikacji, ponieważ te stosowane do tej pory są, zdaniem Spółki, wystarczająco skuteczne.

2. Zasada, o której mowa w części I punkt 5 Dobrych Praktyk

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

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Politykę wynagrodzeń w Spółce w stosunku do ogółu pracowników określa Regulamin Wynagradzania. W stosunku zaś do członków organów nadzorujących i zarządzających, kwestia wynagrodzeń pozostawiona jest w gestii odpowiednio Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Wynagrodzeń, którego celem będzie wprowadzenie polityki wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Spółce.

3. Zasada, o której mowa w części I punkt 9 Dobrych Praktyk

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

Jednostka dominująca nie stosowała wyżej określonej rekomendacji. Obecnie w Zarządzie Spółki nie zasiadają kobiety.

Wyjaśnienie:

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

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

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

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

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

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

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka nie stosowała wyżej określonej rekomendacji.

Wyjaśnienie:

Zasada nie będzie stosowana, ponieważ Spółka nie prowadzi szczegółowych zapisów przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, zawierających wszystkie wypowiedzi i pytania akcjonariuszy. Uczestnicy Walnych Zgromadzeń, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów Walnych Zgromadzeń. W ocenie Spółki ww. zasady zapewniają przejrzysty przebieg Walnych Zgromadzeń.

Spółka nie dysponuje odpowiednim zapleczem technicznym do profesjonalnego i bezpiecznego utrwalania zapisów przebiegu Walnych Zgromadzeń. Ponadto, w ocenie Spółki, dotychczasowe formy dokumentowania oraz przebiegu Walnych Zgromadzeń zapewniają transparentność oraz chronią prawa wszystkich akcjonariuszy. Przebieg Walnych Zgromadzeń Spółki jest utrwalany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Natomiast treść uchwał podjętych na Walnych Zgromadzeniach jest przekazywana przez Spółkę w formie raportów bieżących, a także zamieszczana na stronie internetowej Spółki.

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

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

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

Spółka stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

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

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

Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki, o których mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej.

Spółka stosuje wyżej określoną zasadę częściowo.

Wyjaśnienie:

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

8. Zasada, o której mowa w części IV punkt 10 Dobrych Praktyk

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

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Spółka nie stosuje wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Zgodnie z art. 406 KSH aktualna treść Statutu Spółki nie przewiduje możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje wyżej wymienione sposoby komunikacji.

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

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

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

zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych bądź wyższą, jeśli odpowiednie przepisy tego wymagają. Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu Spółki, powołuje członków Rady Nadzorczej Spółki. Poza sprawami wymienionymi powyżej uchwały WZ wymagają sprawy zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności decyzje w sprawach rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz grupy kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom

organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, podział zysku lub pokrycie straty, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, emisja obligacji z prawem pierwszeństwa, tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, w razie likwidacji Spółki WZ wyznacza likwidatorów i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Zarząd przedstawia propozycje uchwał WZ Radzie Nadzorczej do wcześniejszego zaopiniowania. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w WZ. Jeżeli przedmiotem obrad WZ mają być sprawy finansowe, powinien być obecny biegły rewident. W WZ mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów, chyba że przedmiot obrad jest tego rodzaju, że ich obecność mogłaby narazić Spółkę na szkodę. Wniosek o dopuszczenie przedstawicieli mediów jest poddawany pod głosowanie przez Przewodniczącego WZ niezwłocznie po podpisaniu listy obecności.

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

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

6.3.1. Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu:

- Jarosław Tomaszewski - Prezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu;
- Marek Kacprzak - Wiceprezes Zarządu;
- Paweł Nogalski - Wiceprezes Zarządu;
- Sławomir Raczyński - Wiceprezes Zarządu.

W ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki:

- w dniu 31 grudnia 2014 roku Pan Stefan Dzedziul złożył oświadczenie o rezygnacji z wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem rozwiązującym na dzień 31 marca 2015 roku;
- w dniu 19 lutego 2015 roku Pan Roman Przybył złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Trakcji PRkil z przyczyn osobistych. W związku z rezygnacją Pana Romana Przybyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu, Dyrektorowi Finansowemu i dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu;
- w dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła oświadczenie Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki złożonej dnia 31 grudnia 2014 roku. W dniu 28 maja 2015 roku Pani Marita Szustak złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem rezygnacji na dzień złożenia;
- w dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jarosława Tomaszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu i ponadto powołała Panów: Sławomira Raczyńskiego, Marka Kacprzaka i Pawła Nogalskiego na członków i Wiceprezesów Zarządu.

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z nie więcej niż 10 osób, wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy z powodu: (i) zmiany art. 13.1, 13.4 Statutu, (ii) zmiany odpowiednich przepisów prawa, (iii) wyboru Rady Nadzorczej w sposób określony w art. 385 § 5 i (lub) 6 Kodeksu spółek handlowych, główny akcjonariusz COMSA nie może powołać takiej liczby członków Rady Nadzorczej, która stanowiłaby większość jej członków, COMSA jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków Zarządu w liczbie równej 50% wszystkich członków Zarządu (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Zarządu. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej powołanych przez COMSA przestanie stanowić większość członków Rady Nadzorczej, uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka (członków) Zarządu powołanego przez COMSA podejmowana jest większością 2/3 oddanych głosów.

Członkowie Zarządu powoływani są na 3 - letnią, wspólną kadencję. Rada Nadzorcza ustala i zmienia wynagrodzenia oraz ustala inne warunki zatrudnienia członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy

niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu lub uczestniczących w głosowaniu. W przypadku równej ilości głosów, przeważa głos Prezesa Zarządu. Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa).

6.3.2. Prokurenci

W Spółce działają następujący Prokurenci:

- Elżbieta Okuła;
- Jan Sęktas;
- Marek Mazur.

Wyżej wymienieni prokurenci składają oświadczenia w imieniu Spółki działając łącznie z członkiem Zarządu zgodnie z art. 20 Statutu Spółki. W ciągu ostatniego roku obrotowego nie został powołany żaden nowy prokurent.

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

6.3.3. Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

- | | | |
|------------------------------|---|-------------------------------------|
| ▪ Dominik Radziwiłł | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej; |
| ▪ Jorge Miarnau Montserrat | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; |
| ▪ Miquel Llevat Vallespinosa | - | Członek Rady Nadzorczej; |
| ▪ Wojciech Napiórkowski | - | Członek Rady Nadzorczej; |
| ▪ Fernando Perea Samarra | - | Członek Rady Nadzorczej; |
| ▪ Andrzej Bartos | - | Członek Rady Nadzorczej; |
| ▪ Michał Hulbój | - | Członek Rady Nadzorczej. |

W ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 25 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Pana Julijusa Stalmokasa z funkcji członka Rady Nadzorczej powołując w jego miejsce Pana Michała Hulbója,
- w dniu 18 września 2015 roku Pan Maciej Radziwiłł złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 24 września 2015 r. W dniu 5 października 2015 roku COMSA S.A. z siedzibą w Barcelonie, będąca akcjonariuszem Spółki, powołała w trybie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki Pana Dominika Radziwiłła na członka Rady Nadzorczej Spółki. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 26 listopada 2015 roku Pan Dominik Radziwiłł został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Spółki składa się obecnie z 7 członków. W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie Przewodniczący, dwóch Wiceprzewodniczących i pozostali członkowie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, przy czym główny akcjonariusz COMSA S.A. jest uprawniony do powoływania i odwoływania czterech członków Rady Nadzorczej przez pisemne oświadczenie złożone Spółce. W przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej jest wyższa lub niższa niż siedem na skutek zmiany art. 13.1 Statutu lub odpowiednich przepisów prawa, COMSA będzie uprawniona do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej w liczbie równej 50% wszystkich

członków Rady Nadzorczej (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następnych kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej działają w Radzie Nadzorczej osobiście. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał

bez odbycia posiedzenia Rady, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej cztery razy w roku jej Przewodniczący, który przewodniczy obradom. W przypadku nieobecności Przewodniczącego obradom przewodniczy jeden z Wiceprzewodniczących. Przewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący wybiera sekretarza Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta na posiedzeniu, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni w formie pisemnej (takie zaproszenia powinny zostać doręczone członkom Rady Nadzorczej co najmniej siedem dni przed datą, na którą wyznaczone zostało posiedzenie) i co najmniej połowa z nich musi być na nim obecna, włącznie z Przewodniczącym i co najmniej jednym z Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być ważne również bez jego formalnego zwołania, jeśli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są na nim obecni i żaden z nich nie sprzeciwia się odbyciu takiego posiedzenia ani żadnej sprawie umieszczonej w porządku obrad. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu Spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku projekt uchwały powinien zostać przedstawiony wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności przez jednego z Wiceprzewodniczących Rady.

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

Dnia 25 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała ze swego grona Komitet Audytu, w skład którego wchodzi obecnie Pan Wojciech Napiórkowski (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Fernando Perea Samarra (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Dominik Radziwiłł (Członek Komitetu Audytu).

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

6.4. Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSR”, o których mowa w art. 2 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami), a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie. Spółka posiada wyodrębnioną komórkę audytu wewnętrznego, która wykonuje czynności związane z kontrolą wewnętrzną.

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

W 2015 roku Spółka Trakcja PRKiI prowadziła księgi rachunkowe w systemie informatycznym Microsoft Dynamics AX. Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy poszczególnymi modułami.

Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy. Proces konsolidacji danych następuje w Dziale Sprawozdawczości Giełdowej Spółki pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu- Dyrektora Finansowego.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym w ramach struktury Rady Nadzorczej. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania

ryzykiem, a także zapewnienie niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Trakcja PRKiI poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu (sprawozdania roczne) oraz przeglądowi (sprawozdania półroczne) przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich, w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu. W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz potwierdzenia skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

6.5. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny

Spółka Trakcja PRKiI w 2015 roku stosowała zbiór zasad ładu korporacyjnego zebranych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który został opublikowany w załączniku do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku, znowelizowany poprzez załącznik do uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku.

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

6.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.	14 806 908	28,81%	14 806 908	28,81%
ING OFE	5 111 908	9,95%	5 111 908	9,95%
OFE PZU	4 349 650	8,46%	4 349 650	8,46%
Pozostali akcjonariusze	27 131 082	52,78%	27 131 082	52,78%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

W dniu 20 maja 2015 roku akcjonariusz ING Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomił o zmianie głosów w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ilość posiadanych przez ING akcji zmieniła się na 5 725 828 akcji, co stanowi 11,14 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 725 828 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,14 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 26 czerwca 2015 roku akcjonariusz ING Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomił o zmniejszeniu stanu posiadanych akcji Spółki. W wyniku transakcji zbycia przez ING akcji Spółki ilość zmieniła się na 5 111 908 akcji, co stanowi 9,95 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniając ING do 5 111 908 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,95 % ogólnej liczby głosów.

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

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi, niedającymi specjalnych uprawnień.

6.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

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

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

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

6.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja PRKiI

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

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

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na podstawie uchwały, z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy z powodu: (i) zmiany art. 13.1, 13.4 Statutu, (ii) zmiany odpowiednich przepisów prawa, (iii) wyboru Rady Nadzorczej w sposób określony w art. 385 § 5 i (lub) 6 Kodeksu spółek handlowych, główny akcjonariusz COMSA nie może powołać takiej liczby członków Rady Nadzorczej, która stanowiłaby większość jej członków, COMSA jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków Zarządu w liczbie równej 50% wszystkich członków Zarządu (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Zarządu. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej powołanych przez COMSA przestanie stanowić większość członków Rady Nadzorczej, uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka (członków) Zarządu powołanego przez COMSA podejmowana jest większością 2/3 oddanych głosów. Członkowie Zarządu powoływani są na 3 - letnią, wspólną kadencję. Zgodnie ze Statutem Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu z prokurentem łącznie. Pełnomocnik upoważniony jest na podstawie uchwały Zarządu do podejmowania określonych czynności w imieniu Spółki (w zakresie posiadanego pełnomocnictwa). Zasady decydowania o emisji lub wykupie akcji (podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego) są zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia, które podejmuje uchwały w tym względzie większością 2/3 głosów oddanych.

6.11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja PRKiI

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

Warszawa, 21 marca 2016 roku

Jarosław Tomaszewski
Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównywalne za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Trakcja.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku – Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2016 roku



GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKil S.A. zatwierdził roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 roku. Informacje zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **51 758** tys. złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **52 041** tys. złotych.
3. Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2015 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 327 421** tys. złotych.
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **193 679** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **51 788** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2016 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
SKONSOLIDOWANY BILANS	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Zmiany w Grupie	15
4. Skład Zarządu Jednostki dominującej	15
5. Skład Rady Nadzorczej Spółki	16
6. Zatwierdzenie do publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach	17
7.1. Profesjonalny osąd	17
7.2. Niepewność szacunków i założeń	18
8. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
8.1. Oświadczenie o zgodności	20
9. Istotne zasady rachunkowości	21
9.1. Zasady konsolidacji	21
9.2. Przeliczenie pozycji w walucie obcej	21
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe	22
9.4. Nieruchomości inwestycyjne	24
9.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych	25
9.6. Koszty finansowania zewnętrznego	26
9.7. Wartości niematerialne	26
9.8. Instrumenty finansowe	27
9.9. Inwestycje w jednostce współkontrolowanej	29
9.10. Pochodne instrumenty finansowe	29
9.11. Rachunkowość zabezpieczeń	29
9.12. Zapasy	30
9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30
9.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
9.15. Kapitały własne	31
9.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	31
9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
9.18. Rezerwy	31
9.19. Odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe	32
9.20. Rozliczenia międzyokresowe	32
9.21. Przychody i koszty	32
9.22. Podatki	34
9.23. Zysk netto na akcję	35
9.24. Umowy koncesjonowane	36
10. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE	36
11. Wybrane dane finansowe	41
12. Informacje dotyczące segmentów	42
13. Przychody ze sprzedaży	47
14. Koszty działalności	47
15. Pozostałe przychody operacyjne	49
16. Pozostałe koszty operacyjne	49
17. Przychody finansowe	49
18. Koszty finansowe	50
19. Podatek dochodowy	51
19.1. Bieżący podatek dochodowy	51
19.2. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	52
19.3. Dochodowy podatek odroczony	52

20.	Działalność zaniechana.....	55
21.	Zysk (strata) na jedną akcję	55
22.	Rzeczowe aktywa trwałe	56
23.	Nieruchomości inwestycyjne.....	58
24.	Wartość firmy z konsolidacji.....	60
25.	Wartości niematerialne	63
26.	Pozostałe aktywa finansowe	65
27.	Wspólna działalność	65
27.1.	Wspólne przedsięwzięcia	65
27.2.	Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach	66
28.	Rozliczenia międzyokresowe	67
29.	Zapasy.....	67
30.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	68
31.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	70
32.	Kontrakty budowlane	71
33.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	71
34.	Kapitał własny	71
35.	Udziały niesprawujące kontroli	75
36.	Rezerwy	75
37.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	76
38.	Oprocentowane kredyty i pożyczki	78
39.	Obligacje.....	79
40.	Pozostałe zobowiązania finansowe	80
41.	Pochodne instrumenty finansowe	80
42.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	81
43.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca	82
44.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	83
45.	Rozliczenia międzyokresowe	83
46.	Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań.....	83
47.	Informacja o instrumentach finansowych	84
48.	Wartość godziwa instrumentów finansowych	86
49.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym:.....	87
50.	Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej.....	90
51.	Należności i zobowiązania warunkowe	90
52.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca.....	91
53.	Umowy na usługi koncesjonowane	91
54.	Istotne sprawy sądowe i sporne.....	92
55.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	93
56.	Aktywa oddane pod zabezpieczenie	94
57.	Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.....	94
58.	Informacje na temat podmiotów powiązanych	94
59.	Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu	95
60.	Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym	96
61.	Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji.....	97
62.	Zatrudnienie	97
63.	Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS.....	97
64.	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.	98

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
		Badane	Badane
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	13	1 329 180	1 601 674
Koszt własny sprzedaży	14	(1 163 047)	(1 399 546)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		166 133	202 128
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	14	(6 156)	(5 591)
Koszty ogólnego zarządu	14	(71 106)	(66 597)
Pozostałe przychody operacyjne	15	5 091	2 310
Pozostałe koszty operacyjne	16	(7 715)	(11 761)
Udział w wyniku jednostki współkontrolowanej	27.1	2 781	2 786
Odpis wartości firmy	24	(12 302)	(37 431)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		76 726	85 844
Przychody finansowe	17	7 461	1 896
Koszty finansowe	18	(11 503)	(18 926)
Zysk (strata) brutto		72 684	68 814
Podatek dochodowy	19	(20 926)	(18 423)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		51 758	50 391
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	20	-	-
Zysk (strata) netto za okres		51 758	50 391
Przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		50 203	49 537
Udziałowcom niesprawującym kontroli		1 555	854
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający (-a) na akcjonariuszy Jednostki dominującej w trakcie okresu (w zł na akcję)			
- podstawowy	21	0,98	0,96
- rozwodniony	21	0,98	0,96

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
		Badane	Badane
Zysk (strata) netto za okres		51 758	50 391
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		(106)	(2 091)
Zyski (straty) aktuarialne	37	(106)	(2 091)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		389	1 743
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(148)	6 798
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	41	537	(5 055)
Inne całkowite dochody netto		283	(348)
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		52 041	50 043
Przypisane:			
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		50 342	50 519
Udziałowcom niesprawującym kontroli		1 699	(476)

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
		Badane	Badane
Aktywa trwałe		704 278	719 867
Rzeczowe aktywa trwałe	22	194 232	185 657
Wartości niematerialne	25	56 603	60 169
Wartość firmy z konsolidacji	24	334 718	342 265
Nieruchomości inwestycyjne	23	21 976	22 960
Inwestycje w jednostce współkontrolowanej	27.1	14 140	11 430
Inwestycje w jednostkach pozostałych		25	131
Pozostałe aktywa finansowe	26	45 564	56 013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19.3	30 779	35 863
Kontrakty budowlane	32	2 527	3 972
Rozliczenia międzyokresowe	28	3 714	1 407
Aktywa obrotowe		623 143	725 949
Zapasy	29	84 828	59 977
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30	246 864	521 885
Pozostałe aktywa finansowe	26	14 830	10 412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	251 435	61 846
Rozliczenia międzyokresowe	28	8 961	4 736
Kontrakty budowlane	32	16 225	67 093
A k t y w a r a z e m		1 327 421	1 445 816
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	34	722 341	671 910
Kapitał podstawowy		41 120	41 120
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	309 984
Kapitał z aktualizacji wyceny		6 178	6 790
Pozostałe kapitały rezerwowe		299 785	249 258
Niepodzielony wynik finansowy		50 203	49 537
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		15 071	15 221
Udziały niesprawujące kontroli	35	3 950	2 593
Kapitał własny ogółem		726 291	674 503
Zobowiązania długoterminowe		141 974	151 338
Oprocentowane kredyty i pożyczki	38	89 494	101 231
Rezerwy	36	9 202	4 912
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37	11 737	11 961
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.3	26 613	27 132
Pochodne instrumenty finansowe	41	4 862	6 102
Pozostałe zobowiązania		66	-
Zobowiązania krótkoterminowe		459 156	619 975
Oprocentowane kredyty i pożyczki	38	21 625	30 082
Obligacje	39	-	32 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42	288 100	388 616
Rezerwy	36	23 690	21 895
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37	10 894	10 623
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 167	6 002
Pochodne instrumenty finansowe	41	981	386
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	148	38 338
Rozliczenia międzyokresowe	45	219	370
Kontrakty budowlane	32	108 223	87 352
Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań	46	109	3 951
P a s y w a r a z e m		1 327 421	1 445 816

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	Nota	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	72 684	68 814
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	247 092	26 647
Amortyzacja	22 266	23 674
Różnice kursowe	(722)	481
Odsetki i dywidendy netto	6 688	13 392
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	9 017	45 075
Zysk/strata z udziałów w jednostce współkontrolowanej	(2 781)	(2 786)
Zmiana stanu należności	277 102	(21 234)
Zmiana stanu zapasów	(20 359)	38 093
Zmiana stanu zobowiązań	(100 000)	30 060
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	(5 289)	6 054
Zmiana stanu rezerw	6 501	1 914
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	70 272	(94 375)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(668)	5 803
Zapłacony podatek dochodowy	(17 644)	(12 064)
Inne korekty	1 540	(8 328)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 169	888
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	319 776	95 461
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(17 946)	(8 960)
- nabycie	(26 066)	(12 063)
- sprzedaż	8 120	3 103
Aktywa finansowe	8 055	(3 064)
- sprzedane lub zwrócone	20 914	4 784
- nabyte	(12 859)	(7 848)
Pożyczki	1 948	(16)
- zwrócone	1 948	16
- udzielone	-	(32)
Odsetki uzyskane	469	932
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 474)	(11 108)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	-	1 064
Wydatki na wykup obligacji	39	(32 536)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		166 212
Splata pożyczek i kredytów		(195 939)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym		(66)
Odsetki zapłacone		(7 241)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(10 172)
Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych	40	(38 931)
Pozostałe		50
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(118 623)	(108 123)
Przepływy pieniężne netto, razem	193 679	(23 770)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	57 638	81 408
Środki pieniężne na koniec okresu	31	57 638
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		928
		981

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	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					
Badane											
Na dzień 1.01.2015 r.	41 120	309 984	6 790	(3 994)	(4 744)	257 996	15 221	49 537	671 910	2 593	674 503
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1.01.2015 r. po korektach	41 120	309 984	6 790	(3 994)	(4 744)	257 996	15 221	49 537	671 910	2 593	674 503
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	50 203	50 203	1 555	51 758
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	396	(107)	-	(150)	-	139	144	283
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(358)	(358)
Podział zysku	-	-	-	-	-	49 537	-	(49 537)	-	-	-
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	-	(102)	-	-	(102)	20	(82)
Przeniesienie w ramach kapitału własnego	-	-	(612)	-	3 488	(2 876)	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	191	-	-	191	(4)	187
Na dzień 31.12.2015 r. Badane	41 120	309 984	6 178	(3 598)	(1 363)	304 746	15 071	50 203	722 341	3 950	726 291

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

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					
Badane											
Na dzień 1.01.2014 r.	41 120	310 102	8 158	(270)	(2 665)	229 922	8 349	37 706	632 422	2 407	634 829
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	(1 347)	-	-	(2 252)	87	(7 798)	(11 310)	(147)	(11 457)
Na dzień 1.01.2014 r. po korektach	41 120	310 102	6 811	(270)	(2 665)	227 670	8 436	29 908	621 112	2 260	623 372
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	49 537	49 537	854	50 391
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(3 724)	(2 079)	-	6 785	-	982	(1 330)	(348)
Podział zysku	-	-	-	-	-	29 908	-	(29 908)	-	-	-
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293)	(293)
Dopłata do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 088	1 088
Inne	-	(118)	(21)	-	-	418	-	-	279	14	293
Na dzień 31.12.2014 r. Badane	41 120	309 984	6 790	(3 994)	(4 744)	257 996	15 221	49 537	671 910	2 593	674 503

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównywalne.

Grupa Trakcja („Grupa”) składa się z Jednostki dominującej Trakcja PRKił S.A. („Trakcja PRKił”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych oraz spółki zakwalifikowanej jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 (patrz nota nr 2).

Trakcja PRKił w obecnej formie powstała w dniu 30 listopada 2004 roku w wyniku przejęcia kontroli nad spółką holdingową Trakcja Polska S.A. przez Przedsiębiorstwo Kolejowych Robót Elektryfikacyjnych S.A. („PKRE S.A.”). Wówczas firma Spółki brzmiała Trakcja Polska S.A. i została zmieniona w drodze Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 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 Spółki z dnia 15 czerwca 2011 roku.

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

W dniu 19 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Trakcja S.A. jako spółki przejmującej z Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych 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.

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

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

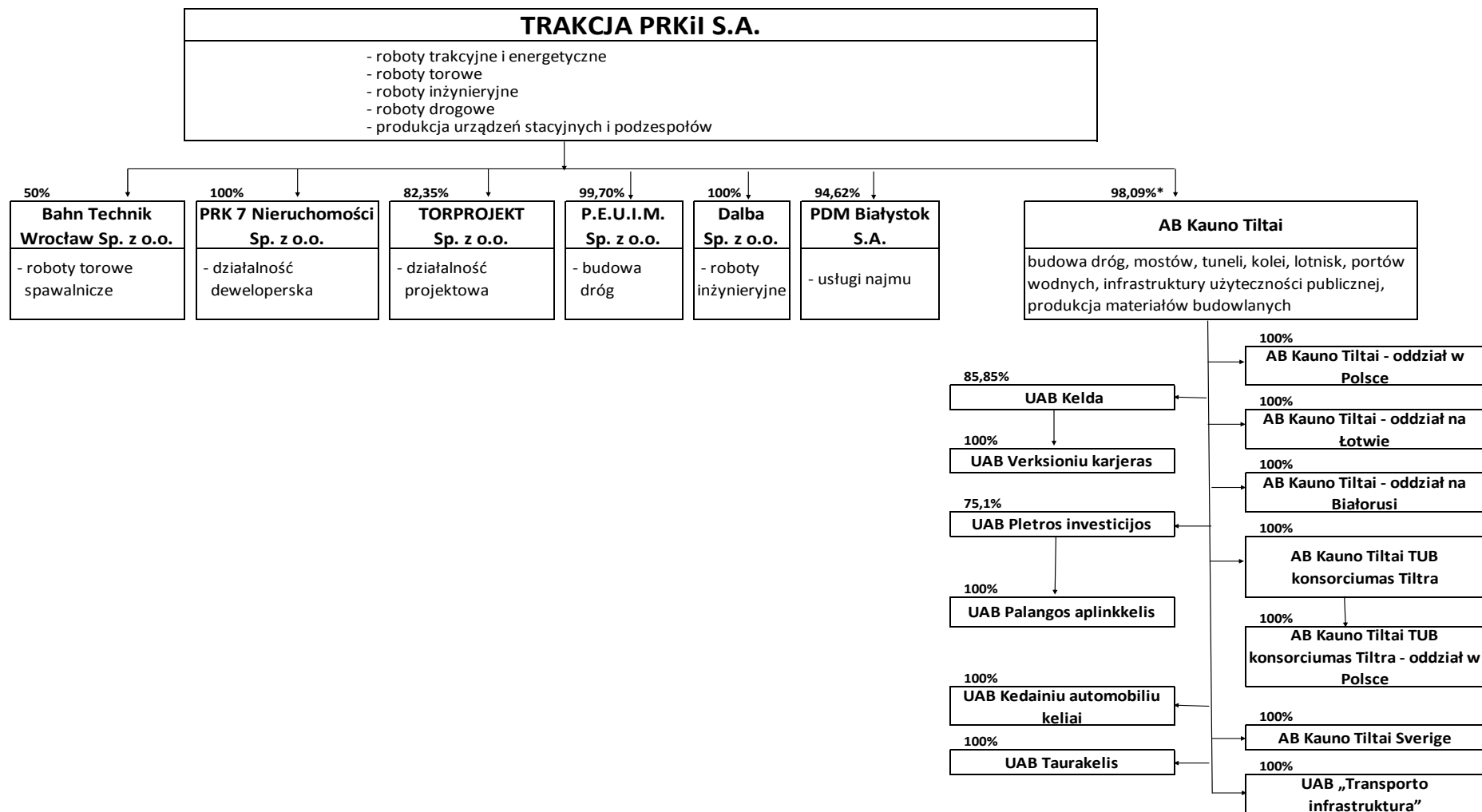
Przedmiotem działalności Jednostki dominującej, zgodnie ze statutem, są specjalistyczne usługi budowlano – montażowe w zakresie elektryfikacji linii kolejowych i tramwajowych. Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

- roboty fundamentowe i sieciowe,
- montaż podstacji trakcyjnych i kabin sekcyjnych,
- montaż linii wysokiego i niskiego napięcia, napowietrznych i kablowych,

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

2. Skład Grupy

Trakcja PRKiI jest Jednostką dominującą Grupy Trakcja. Skład i strukturę Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższy schemat.



*) Spółka Trakcja PRKi 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.

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodzi Jednostka dominująca Trakcja PRKiI, jednostki zależne oraz spółka Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Jednostki podlegające konsolidacji metodą pełną:

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

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

Torprojekt Sp. z o.o.

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

Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. („PEUiM”)

Jest to spółka z sektora budownictwa drogowego, której działalność skupia się w regionie północno-wschodniej części Polski. Spółka PEUiM została utworzona w roku 1960 w Białymstoku. Specjalizacja spółki PEUiM obejmuje budowę dróg, chodników, montaż urządzeń sygnalizujących oraz ostrzegawczych, zabezpieczających drogi. Ponadto, spółka produkuje masy bitumiczne, beton oraz inne materiały budowlane.

Dalba Sp. z o.o.

Spółka z siedzibą w Białymstoku zajmująca się wykonawstwem robót inżynierskich, głównie przy realizacji uzbrojenia sanitarnego dróg i ulic.

PDM Białystok S.A.

Spółka z siedzibą w Białymstoku. Spółka świadczy usługi najmu sprzętu, pomieszczeń oraz narzędzi dla firm zewnętrznych oraz jest dostawcą materiałów dla spółki PEUiM.

Grupa AB Kauno Tiltai

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

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

W skład Grupy AB Kauno Tiltai wchodzi następujące podmioty:

- UAB Kelda – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Vievis (Litwa); podmiotem zależnym od spółki jest:
 - UAB Verkisioni karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliu K (Litwa);
- UAB Taurakelis – jednostka zależna, spółka UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragė (Litwa);
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kėdainiai (Litwa);
- TUB Konsorciumas Tiltra - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kownie (Litwa);
- UAB Pletros investicijos – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);
- UAB Palangos aplinkkelis - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa) powołana w celu realizacji umowy w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego;
- AB Kauno Tiltai oddział w Polsce – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Białymstoku (Polska);
- AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Rezekne (Łotwa);
- AB Kauno Tiltai oddział na Białorusi – oddział spółki AB Kauno Tiltai z siedzibą w Mińsku (Białoruś);

- AB Kauno Tiltai Sverige - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Malmo (Szwecja);
- UAB "Transporto infrastruktura" - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa).

Jednostki podlegające konsolidacji metodą praw własności:

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

Trakcja PRKiI jest właścicielem 50% kapitału zakładowego Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”). Pozostałe 50% udziałów posiada spółka prawa niemieckiego pod firmą Leonhard Weiss International GmbH z siedzibą w Göppingen (od dnia 19 sierpnia 2008 roku). Grupa sprawuje wspólną kontrolę nad BTW i klasyfikuje spółkę jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Zakres działalności BTW obejmuje: sprzedaż nawierzchni przejazdowej typu Strail firmy Gummiwerk Kraiburg Elastik GmbH, spawanie termitowe, naprawę oraz remont rozjazdów, remont przejazdów kolejowych i tramwajowych, wykonywanie złączy izolowanych klejono-sprężonych typu S, zgrzewanie szyn kolejowych i tramwajowych, podbicie oraz profilowanie szyn kolejowych i tramwajowych, sprzedaż smarownic szynowych firmy Perker SR, sprzedaż kołków oporowych firmy A.Rawie. Dodatkowo od grudnia 2015 roku BTW posiada dźwig GOTTWALD oraz stabilizator toru DGS. BTW świadczy swoje usługi zarówno w Polsce jak i zagranicą.

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

3. Zmiany w Grupie

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja opisane poniżej.

W dniu 14 lipca 2015 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai utworzyła oddział swojej spółki na terenie Białorusi.

W dniu 3 grudnia 2015 roku Trakcja PRKiI nabyła za łączną kwotę 10 253 606 zł:

- od spółki zależnej AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas „Tiltra” 415 udziałów w kapitale zakładowym spółki PEUiM (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 835 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 346 525 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 100% udziałów, tj. 2 210 udziałów w kapitale zakładowym spółki Dalba (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1 105 000 zł;
- od spółki zależnej UAB Taurakelis 7 380 tys. akcji zwykłych imiennych serii A oraz 53 tys. akcji zwykłych imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki PDM Białystok (należącej do Grupy Trakcja) o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7 433 000 zł.

Powyższe transakcje zostały przeprowadzone w ramach Grupy Trakcja (stronami były spółki zależne, nad którymi Trakcja PRKiI posiada kontrolę) oraz nie miały wpływu na sprawozdanie skonsolidowane Grupy Trakcja. W wyniku przeprowadzonych transakcji Trakcja PRKiI stała się bezpośrednim właścicielem spółek z siedzibą w Białymstoku PEUiM, PDM Białystok i Dalba zajmujących się budową i modernizacją dróg (wcześniej Trakcja PRKiI posiadała kontrolę w sposób pośredni poprzez litewską spółkę zależną AB Kauno Tiltai).

4. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące osoby:

- | | | |
|------------------------|---|---------------------|
| ▪ Jarosław Tomaszewski | - | Prezes Zarządu; |
| ▪ Nerijus Eidukevičius | - | Wiceprezes Zarządu; |
| ▪ Marek Kacprzak | - | Wiceprezes Zarządu; |
| ▪ Paweł Nogalski | - | Wiceprezes Zarządu; |
| ▪ Sławomir Raczyński | - | Wiceprezes Zarządu. |

W dniu 31 grudnia 2014 roku Pan Stefan Dziędziul oraz Pani Marita Szustak złożyli oświadczenia o rezygnacji z wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki ze skutkiem rozwiązującym na dzień 31 marca 2015 roku.

W dniu 19 lutego 2015 roku Pan Roman Przybył złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Trakcji PRkil z przyczyn osobistych. W związku z rezygnacją pana Romana Przybyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu, Dyrektorowi Finansowemu i dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu.

W dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła oświadczenie Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki. W dniu 28 maja 2015 roku Rada Nadzorcza otrzymała od Pani Marity Szustak oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 4 powołała Pana Jarosława Tomaszewskiego dotychczas pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu na Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 5 powołała Pana Pawła Nogalskiego na Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Finansowego.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 6 powołała Pana Marka Kacprzaka na Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora ds. Marketingu i Przygotowania Produkcji.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza na mocy uchwały nr 7 powołała Pana Sławomira Raczyńskiego na Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora ds. Produkcji.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

5. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące osoby:

- Dominik Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Andrzej Bartos - 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.

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 20, mocą której został odwołany Pan Julijusa Stalmokas - Członek Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 21, mocą której został powołany Pan Michał Hulbój na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 18 września 2015 roku Zarząd Jednostki dominującej otrzymał oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Radziwiłła, ze skutkiem na dzień 24 września 2015 roku.

W dniu 5 października 2015 roku Akcjonariusz Spółki COMSA S.A. powołał w trybie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki Pana Dominika Radziwiłła na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

6. Zatwierdzenie do publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

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

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości istotne znaczenie mają szacunki księgowe, założenia oraz profesjonalny osąd kierownictwa. Przyjęte założenia oraz szacunki opierają się na historycznym doświadczeniu i czynnikach, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do bilansowych wartości aktywów i zobowiązań, których dotyczą. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji na dzień bilansowy. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

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

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

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.

7.1. 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 notce nr 48 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notach 9.3.4., 43 oraz 44.

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. Profesjonalny osąd dotyczy w szczególności realokacji wartości firmy powstałej z nabycia grupy AB Kauno Tiltai przypisanej początkowo do segmentu „Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie”.

Rozpoznanie i utrata kontroli nad jednostkami powiązanymi

Grupa kieruje się profesjonalnym osądem przy ocenie momentu rozpoczęcia i zakończenia sprawowania kontroli nad jednostkami powiązanymi uwzględniając wszystkie okoliczności mające wpływ na sprawowanie kontroli. Grupa kieruje się głównie przy ocenie zakończenia kontroli przesłankami prawnymi, tj. wynikającymi z mocy prawa (np. zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, postanowieniem sądowym) oraz przesłankami ekonomicznymi dotyczącymi każdej spółki oddzielnie, poprzez monitorowanie jej sytuacji gospodarczej i finansowej na dzień bilansowy.

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 do zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. Zarząd Jednostki dominującej określa, iż sprawuje kontrolę nad poszczególnymi jednostkami na podstawie następujących elementów:

Trakcja PRKil jest właścicielem 100% kapitału zakładowego PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. i sprawuje kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil stała się właścicielem spółki PRK 7 Nieruchomości poprzez połączenie spółki Trakcja ze spółką PRK 7 S.A., która to była właścicielem spółki PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

Trakcja PRKil jest właścicielem 82,35% kapitału zakładowego Torprojekt Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil stała się właścicielem spółki Torprojekt poprzez zakup udziałów.

Trakcja PRKil jest właścicielem 99,70% kapitału zakładowego P.E.U.I.M. Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil stała się właścicielem spółki P.E.U.I.M. poprzez zakup udziałów.

Trakcja PRKil jest właścicielem 100% kapitału zakładowego Dalba Sp. z o.o. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil stała się właścicielem spółki Dalba poprzez zakup udziałów.

Trakcja PRKil jest właścicielem 94,62% kapitału zakładowego PDM Białystok S.A. i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil stała się właścicielem spółki PDM Białystok poprzez zakup udziałów.

Trakcja PRKil jest właścicielem 98,09% kapitału zakładowego AB Kauno Tiltai i sprawuje kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKil stała się właścicielem spółki AB Kauno Tiltai poprzez zakup akcji. AB Kauno Tiltai jest jednocześnie jednostką dominującą w Grupie AB Kauno Tiltai. Skład Grupy oraz procent posiadanych udziałów został przedstawiony w nocy 2 Dodatkowych informacji i objaśnień dotyczącej składu i struktury Grupy.

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. Grupa zakwalifikowała udziały w spółce Bahn Technik Wrocław jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

7.2. Niepewność szacunków i założeń

Ujmowanie przychodów

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

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. Wartość bilansowa rezerw na roboty poprawkowe na dzień 31 grudnia 2015 roku została przedstawiona w nocy nr 36 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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. Wartość bilansowa rezerw z tytułu kar umownych na dzień 31 grudnia 2015 roku została przedstawiona w notach nr 36 oraz 32 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. 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. Przyjęte w tym celu założenia oraz wartość bilansowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały przedstawione w nocie nr 37 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy. Spółki Grupy ujęte 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. Wartość bilansowa aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2015 roku została przedstawiona w nocie nr 19.3 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostały sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Przy wyborze podejścia i metody kierowano 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 zastosowano takie techniki wyceny, które maksymalizują wykorzystanie danych obserwowalnych. Szczegółowe informacje oraz wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały przedstawione w nocie 23 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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. Przeprowadzone 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 31 grudnia 2015 roku Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. Założenia oraz istotne informacje dotyczące przeprowadzonych testów zamieszczono w nocie 24 Dodatkowych informacji i objaśnień. W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2015 roku stwierdzono odpis aktualizujący wartość firmy przypisanej do ośrodka generującego przepływy pieniężne składającego się ze spółek: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. w kwocie 12 302 tys. zł. Szczegóły dotyczące odpisu przedstawiono w nocie 24 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 9.12. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania dla zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 29 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Wartość odpisu aktualizującego zależy od prawdopodobieństwa uregulowania należności oraz od szczegółowej analizy istotnych pozycji składających się na należności. W zależności od typu klienta i źródła należności ocena prawdopodobieństwa odzyskiwalności należności dokonywana jest albo w oparciu o indywidualną analizę poszczególnych sald albo w oparciu o statystyczne wskaźniki spłacalności oszacowane dla poszczególnych grup wiekowych należności. Wskaźniki spłacalności określane są w oparciu o zaobserwowaną historię spłacalności oraz zachowań klientów, z uwzględnieniem również innych czynników, które zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na odzyskiwalność obecnych należności. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 30 Dodatkowych informacji i objaśnień.

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.

Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w notach nr 23,41,48 Dodatkowych informacji i objaśnień.

8. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

8.1. Oświadczenie o zgodności

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 grudnia 2015 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w nocie nr 10.

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i części spółek Grupy oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski. W 2015 roku walutą pomiaru spółek mających siedziby na Litwie jest euro natomiast walutą spółki AB Kauno Tiltai Sverige mającej siedzibę w Szwecji jest korona szwedzka (SEK) oraz spółki AB Kauno Tiltai oddział Białorusi jest rubel białoruski (BYR).

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKiI oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone każdorazowo na dzień 31 grudnia.

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

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

Wszystkie jednostki w Grupie, z wyjątkiem Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., oraz Torprojekt Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o., Torprojekt Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („Polskie Standardy Rachunkowości”, „PSR”). Ich dane finansowe podlegają przekształceniu dla celów Grupy.

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

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

9.2. Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej jest złoty polski.

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

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według

wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu:	31.12.2015	31.12.2014
PLN/USD	3,9011	3,5072
PLN/EUR	4,2615	4,2623
PLN/LTL*	-	1,2344
PLN/SEK	0,4646	0,4532
PLN/BYR	0,0002	0,0003

* Z dniem 1 stycznia 2015 roku Litwa przystąpiła do strefy euro, w związku z czym sprawozdania za 2015 rok spółek mających siedzibę na Litwie sporządzane są w euro (EUR). Kurs przejścia z euro na lita wyniósł 1 EUR= 3,45280 LTL.

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:	31.12.2015	31.12.2014
PLN/USD	3,7928	3,1784
PLN/EUR	4,1848	4,1893
PLN/SEK	0,4491	1,2133
PLN/BYR	0,0002	0,0003

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

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

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

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

9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

9.3.1. Środki trwałe

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

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych

okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Środki trwałe (z wyjątkiem gruntów własnych nie służących wydobyciu kopalin metodą odkrywkową) amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

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

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych przyjęte w Grupie są następujące:

- komputery	3 lata,
- narzędzia i przyrządy	5 lat,
- zbiorniki naziemne	22 lata,
- kotły, piece	od 14 do 25 lat,
- maszyny do obróbki metali	od 5 do 14 lat,
- agregaty sprężarkowe	od 10 do 20 lat,
- urządzenia energetyczne	13 lat,
- ciężkie maszyny budowlane	od 5 do 16 lat,
- drobny sprzęt i maszyny	7 lat,
- wagony technologiczne	od 14 do 20 lat,
- wagony magazynowe, warsztatowe, socjalne	od 14 do 20 lat,
- kontenery magazynowe, socjalne	od 5 do 25 lat,
- samochody osobowe i dostawcze (do 3,5 t)	od 5 do 7 lat,
- samochody ciężarowe (pow. 3,5 t)	od 5 do 10 lat,
- zaplecze biurowo-socjalne	od 10 do 26 lat.

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

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

9.3.2. Środki trwałe w budowie

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

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

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

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

9.3.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Grupa posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów. Grupa dokonuje następującej klasyfikacji w zależności od sposobu nabycia praw:

- PWUG uzyskane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej – traktuje się jako leasing operacyjny i ujmuje pozabilansowo.
- PWUG nabyte odpłatnie od osób trzecich lub w wyniku nabycia spółek zależnych – wykazuje się w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” jako grunty w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w ciężar kosztów ogólnego zarządu.

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres, na który to prawo zostało przyznane. Okres ten wynosi 99 lat.

9.3.4. Leasing

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

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

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

9.3.5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

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

9.4. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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.

Ustalenie wartości godziwej może polegać na:

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

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

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

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

9.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać, systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

9.7. Wartości niematerialne

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

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

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

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

9.7.1. Koszty prac badawczo-rozwojowych

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

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

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

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

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	3 lata	2 lata

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

Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

9.7.2. Wartość firmy

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

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

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

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

9.8. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych aktywów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych, z wyjątkiem zmiany wartości terminowych kontraktów walutowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

9.9. Inwestycje w jednostce współkontrolowanej

Grupa posiada udział w podmiocie współkontrolowanym, w którym zgodnie z zawartym porozumieniem, wspólnicy ustanowili współkontrolę nad jego działalnością gospodarczą. Inwestycja została sklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 i dlatego też w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano wobec niej metodę praw własności.

9.10. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

Wartość godziwa walutowych kontraktów IRS jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących stóp procentowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

9.11. Rachunkowość zabezpieczeń

Instrument zabezpieczający to wyznaczony instrument pochodny lub (tylko w przypadku zabezpieczenia ryzyka zmian kursów walut) wyznaczony składnik aktywów lub zobowiązań niebędący instrumentem pochodnym, którego wartość godziwa lub przepływy pieniężne mają zrównoważyć zmiany w wartości godziwej lub przepływach pieniężnych danej zabezpieczanej pozycji.

Przy początkowym ujęciu, jednostka dokonuje pomiaru aktywa lub zobowiązania finansowego w wartości godziwej, odpowiadającej kwocie, za którą aktywo może zostać wymienione lub zobowiązanie rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i poinformowanymi stronami na warunkach rynkowych.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych, które spełniają warunki rachunkowości zabezpieczeń, ujmuje się w sposób następujący:

- część zysku lub straty z instrumentu zabezpieczającego, która została uznana za zabezpieczenie efektywne rozpoznawana jest jako zmiana wartości zabezpieczonej pozycji;

- nieefektywna część zysku lub straty z instrumentu zabezpieczającego rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych uznane za efektywne ujmuje się w kapitałach własnych aż do rozpoznania zabezpieczonego składnika aktywów lub zobowiązań.

9.12. Zapasy

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

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

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

Rozchód zapasów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które Grupa najwcześniej nabyła (wytworzyła) – metodą FIFO („pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”). Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je do kosztu własnego sprzedaży.

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

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

9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

9.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Grupa wykazuje środki pieniężne zgromadzone na rachunkach powierniczych oraz rachunkach zablokowanych w spółkach deweloperskich w skonsolidowanym bilansie w ramach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, natomiast na potrzeby skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych stan środków pieniężnych na

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

początek i koniec okresu pomniejszany jest o powyższe środki pieniężne, a ich zmiana bilansowa ujmowana jest w ramach przepływów z działalności operacyjnej.

9.15. Kapitały własne

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

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

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

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

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

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

W skład pozostałych kapitałów rezerwowych wchodzi:

- wyniki z lat ubiegłych,
- instrumenty zabezpieczające,
- zyski (straty) aktuarialne.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

9.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

9.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy

umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

9.19. Odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek z Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona na podstawie powszechnie przyjętych metod aktuarialnych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów świadczeń emerytalno-rentowych ujmuje się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały, natomiast zyski (straty) aktuarialne z wyceny świadczeń nagród jubileuszowych w rachunku wyników. Pozostałe koszty dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie jednorazowo w okresie, w którym powstają.

9.20. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe w szczególności obejmują:

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

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

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

9.21. Przychody i koszty

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

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

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

9.21.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

9.21.2. Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

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

Grupa realizuje niektóre kontrakty w ramach umów konsorcjalnych, na podstawie których Grupa pełni funkcję lidera konsorcjum. Grupa nie wykazuje w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów przypadających na konsorcjantów - zgodnie z brzmieniem MSSF 11.

Jednocześnie Grupa ujmuje w bilansie jedynie tę część aktywów i zobowiązań, która przypada udziałowi Grupy we wspólnie kontrolowanej działalności.

Zasady wyliczenia ustalonych przychodów ze sprzedaży:

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

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

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

gdzie:

Su – sprzedaż ustalona

K – poniesione koszty rzeczywiste

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

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

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

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

gdzie:

Pp – przychody przeliczeniowe

Kp – koszty przeliczeniowe

Przychody przeliczeniowe (Pp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Pp = Pz + Pf * kr_{PLN/EUR}$$

gdzie:

Pz – przychody zaksięgowane w złotych

Pf – przychody do zafakturowania w euro w przyszłości

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

Koszty przeliczeniowe (Kp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

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

gdzie:

Kz – koszty zaksięgowane w złotych

Kf PLN – koszty do zafakturowania w złotych w przyszłości

Kf EUR – koszty do zafakturowania w euro w przyszłości

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

9.21.3. Odsetki

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

9.21.4. Dywidendy

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

9.21.5. Działalność deweloperska

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

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

9.22. Podatki

9.22.1. Podatek bieżący

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych w kraju obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, natomiast dochody jednostek prowadzących działalność za granicą podlegają opodatkowaniu według lokalnych przepisów, uwzględniając zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Obowiązująca stawka podatku dochodowego w Polsce wynosi 19%, na terenie Litwy 15%, Szwecji 22% oraz na Białorusi 24%.

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

9.22.2. Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy

odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

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

9.22.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

9.23. Zysk netto na akcję

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

Akcje włączane są do średniej ważonej liczby akcji, począwszy od dnia, gdy zapłata za nie staje się należna (który zwykle odpowiada dacie ich emisji). Akcje zwykłe wyemitowane jako część zapłaty przekazanej w ramach połączenia jednostek uwzględnia się przy ustalaniu średniej ważonej liczby akcji od dnia połączenia. Akcje zwykłe, które mogą zostać wyemitowane, jeżeli spełnione zostaną pewne warunki (akcje emitowane warunkowo) są

traktowane jako występujące w ciągu okresu i włączane do wyliczenia zysku przypadającego na jedną akcję wyłącznie od dnia, w którym nastąpiło spełnienie wszystkich koniecznych warunków. Występujące w ciągu roku akcje zwykłe, które mają charakter warunkowo zwrotny, nie są traktowane jako akcje występujące i są wyłączone z wyliczenia podstawowego zysku na akcję tak długo, jak długo podlegają możliwemu zwrotowi.

9.24. Umowy koncesjonowane

Grupa zawarła umowy na usługi koncesjonowane w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego z udziałem koncesjodawcy (Litewskiego Urzędu Drogowego) i koncesjodawcy (spółki zależnej od Emitenta-UAB Palangos aplinkelis). Kontrakt na usługi koncesjonowane określa zasady realizacji, mechanizmy regulacji cen i inne warunki. Grupa ujmuje i wycenia przychody i koszty z tytułu umowy na usługi koncesjonowane zgodnie z MSR 11 i 18 za usługi, które przeprowadza. W przypadku wykonywania więcej niż jednej usługi (np. budowy, konserwacji i modernizacji usług) w ramach jednej umowy, uzyskane lub należne wynagrodzenie jest ustalone poprzez odniesienie do relatywnej wartości godziwej świadczonych usług, jeżeli kwoty można odrębnie określić. Grupa rozpoznaje składnik aktywów finansowych w zakresie, w jakim ma bezwarunkowe umowne prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od lub na polecenie koncesjodawcy.

Koncesjodawca posiada bezwarunkowe prawo do otrzymywania środków pieniężnych, jeżeli koncesjodawca zagwarantuje w ramach umowy zapłatę na rzecz koncesjodawcy:

- określonych lub dających się ustalić kwot lub

- deficytu, jeżeli taki wystąpi, między kwotami otrzymanymi od użytkowników danej usługi użyteczności publicznej a określonymi lub dającymi się ustalić kwotami, nawet jeżeli zapłata ta jest uzależniona od tego, czy koncesjodawca zapewni, aby infrastruktura spełniała określone wymagania związane z jakością i wydajnością.

Do ujętego składnika aktywów finansowych mają zastosowanie standardy MSR 32, MSR 39 oraz MSSF 7. Kwota należna od lub na polecenie koncesjodawcy jest rozliczana zgodnie z MSR 39 jako należności, w tym odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zgodnie z MSR 23, koszty finansowania zewnętrznego związane z umową ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione, chyba że koncesjodawca ma umowne prawo do uzyskania wartości niematerialnej (prawo do nakładania opłat na użytkowników usługi publicznej).

10. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

W niniejszym 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 różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień 21 marca 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2018 roku.

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

- *MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15). Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa jest w trakcie analizy skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 16 „Leasing”*

Został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Grupa zastosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów. Grupa jest w trakcie analizy skutków wdrożenia nowego standardu.

- *Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. 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 zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- *Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”*

Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji zostały wydane przez RMSR w dniu 18 grudnia 2014 roku. Poniższe zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne

zwolnienia w tym aspekcie. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później

Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – „Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień”*

Zmiany zostały wydane przez RMSR w dniu 29 stycznia 2016 roku i obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wyśtosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych.

Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2017 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – „Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat”*

Zmiany zostały wydane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 roku i obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.

Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2017 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Według szacunków Jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Zmiany do standardów, które zostały już opublikowane, weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących zmian do standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później. Grupa zastosuje poniższe standardy dla okresu rocznego rozpoczynającego się od dnia 1 stycznia 2016 roku:

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)*

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie).

Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2015 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później. Zmiany doprecyzowują i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych - Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)*

W dniu 25 września 2014 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.

Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne - Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Grupa zastosuje zmienione standardy od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Grupa zastosuje zmieniony standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

- *Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne*

Zmiany zostały wydane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku i obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.

MSR 41 „Rolnictwo”: uprawy roślinne nie ma zastosowania dla działalności Grupy.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Następujące zmiany do istniejących standardów i interpretacji opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2015:

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2014)*

Zostały wydane w dniu 12 grudnia 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40). Ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie).

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”*

Została wydana przez RMSR w dniu 20 maja 2014 roku. KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty jest działalność podlegająca opłacie określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Zastosowanie powyższej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W trakcie 2015 roku Grupa dokonała korekty prezentacyjnej w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych dotyczącej ujęcia przepływów z zobowiązań z tytułu faktoringu. Zmiana dotyczy reklasyfikacji przepływów z tego tytułu z działalności operacyjnej do działalności finansowej tytułem „Wpływy (wydatki) z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych”. Zdaniem Zarządu taka prezentacja w sposób bardziej rzetelny obrazuje przepływy z każdej z działalności.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, Grupa zaprezentowała wpływ z tytułu zobowiązań faktoringowych w rachunku przepływów pieniężnych na poziomie działalności operacyjnej w kwocie 3 620 tys. zł. Zgodnie z przyjętą zmianą prezentacyjną Grupa w niniejszym sprawozdaniu zaprezentowała w/w wartość na poziomie działalności finansowej. W analizowanym okresie wydatki z tytułu zobowiązań faktoringowych wyniosły 38 931 tys. zł.

11. Wybrane dane finansowe

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2015 r.	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
31.12.2014 r.	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.12.2015		31.12.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	704 278	165 265	719 867	168 892
Aktywa obrotowe	623 143	146 226	725 949	170 319
Aktywa razem	1 327 421	311 491	1 445 816	339 211
Kapitał własny	726 291	170 431	674 503	158 249
Zobowiązania długoterminowe	141 974	33 315	151 338	35 506
Zobowiązania krótkoterminowe	459 156	107 745	619 975	145 455
Pasywa razem	1 327 421	311 491	1 445 816	339 211

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

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2015		31.12.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 329 180	317 623	1 601 674	382 325
Koszt własny sprzedaży	(1 163 047)	(277 924)	(1 399 546)	(334 076)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	166 133	39 699	202 128	48 249
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	76 726	18 335	85 844	20 491
Zysk (strata) brutto	72 684	17 369	68 814	16 426
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	51 758	12 368	50 391	12 029
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	51 758	12 368	50 391	12 029

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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2015		31.12.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	319 776	76 414	95 461	22 787
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(7 474)	(1 786)	(11 108)	(2 652)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(118 623)	(28 346)	(108 123)	(25 809)
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	193 679	46 282	(23 770)	(5 674)

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

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	57 638	13 523	81 408	19 630
Środki pieniężne na koniec okresu	251 317	58 974	57 638	13 523

Do przeliczenia powyższych danych skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:

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

Kurs euro na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku wyniósł 4,1472 zł.

12. Informacje dotyczące segmentów

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług oraz obsługujące inne rynki. Ze względu na dość jednolity charakter działalności spółek wchodzących w skład Grupy poniższe segmenty pokrywają się z poszczególnymi jednostkami Grupy.

W efekcie zidentyfikowano następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Segment Budownictwo cywilne - Polska, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi (Trakcja PRKiI, BTW, Torprojekt, PEUiM, Dalba oraz PDM Białystok);
- Segment Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie, który zajmuje się robotami inżynieryjnymi i budowlano - montażowymi sektora drogowego i kolejowego w krajach bałtyckich (Grupa AB Kauno Tiltai);
- Pozostałe - segment budownictwa mieszkaniowego, który zajmuje się szeroko pojętą działalnością deweloperską (PRK 7 Nieruchomości).

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

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

Główni klienci:

W 2015 roku oraz w okresie porównywalnym 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 2015 r. od pojedynczego odbiorcy (tys. zł)	Segmenty prezentujące te przychody
650 176	Budownictwo cywilne - Polska
175 018	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie

Zarząd Jednostki dominującej odstąpił od prezentacji przychodów uzyskanych od klientów zewnętrznych w podziale na produkty i usługi ze względu na nadmierny koszt pozyskania tej informacji, co jest zgodne z MSSF 8.

Segmenty operacyjne

Za okres od dnia 1.01.2015 do dnia 31.12.2015

Badane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie		Pozostałe segmenty				
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie					
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	827 850	484 586	16 744	1 329 180	-	-	1 329 180
Sprzedaż między segmentami	15	1	62	78	-	(78)	-
Przychody segmentu ogółem	827 865	484 587	16 806	1 329 258	-	(78)	1 329 180
Wyniki							
Amortyzacja	13 451	8 733	82	22 266	-	-	22 266
Udział w wyniku jednostki współkontrolowanej	2 781	-	-	2 781	-	-	2 781
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 122	4 816	73	6 011	-	-	6 011
Koszty finansowe z tytułu odsetek	5 041	2 697	3	7 740	-	-	7 740
Zysk (strata) brutto segmentu	33 543	52 378	2 514	88 435	-	(15 751)	72 684

Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 31.12.2014

Badane

	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie		Pozostałe segmenty				
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie					
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 016 626	565 860	19 188	1 601 674	-	-	1 601 674
Sprzedaż między segmentami	8	10	60	78	-	(78)	-
Przychody segmentu ogółem	1 016 634	565 870	19 248	1 601 752	-	(78)	1 601 674
Wyniki							
Amortyzacja	14 471	9 113	90	23 674	-	-	23 674
Udział w wyniku jednostki współkontrolowanej	2 786	-	-	2 786	-	-	2 786
Przychody finansowe z tytułu odsetek	757	663	158	1 578	-	-	1 578
Koszty finansowe z tytułu odsetek	10 862	1 960	4	12 826	-	-	12 826
Zysk (strata) brutto segmentu	23 843	56 338	3 024	83 205	-	(14 391)	68 814

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

Na dzień 31.12.2015 Badane	Działalność kontynuowana						
	Budownictwo cywilne - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	680 874	707 032	44 306	1 432 212	-	(135 570)	1 296 642
Aktywa nieprzypisane							30 779
Aktywa ogółem							1 327 421
Zobowiązania segmentu	270 972	227 760	5 545	504 277		(45 121)	459 156
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(22 397)	(17 671)	(89)	(40 157)	-	-	(40 157)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(15 699)	-	-	(15 699)	-	-	(15 699)
Udział w jednostce współkontrolowanej	14 140	-	-	14 140	-	-	14 140
Na dzień 31.12.2014 Badane	Działalność kontynuowana						
	Budownictwa cywilnego - Polska	Budownictwo, inżynieria i umowy koncesyjne – kraje bałtyckie	Pozostałe segmenty	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	814 836	701 338	45 838	1 562 012	-	(152 059)	1 409 953
Aktywa nieprzypisane							35 863
Aktywa ogółem							1 445 816
Zobowiązania segmentu	458 610	212 712	9 230	680 552	-	(60 577)	619 975
Pozostałe ujawnienia:							
Wydatki kapitałowe	(9 726)	(2 337)	-	(12 063)	-	-	(12 063)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	(39 042)	-	-	(39 042)	-	-	(39 042)
Udział w jednostce współkontrolowanej	11 430	-	-	11 430	-	-	11 430

Segmenty geograficzne

Za okres od dnia 1.01.2015 do dnia 31.12.2015	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Badane						
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	844 595	484 586	1 329 180	-	-	1 329 180
Sprzedaż między segmentami	76	1	78	-	(78)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	844 671	484 587	1 329 257	-	(78)	1 329 180

Za okres od dnia 1.01.2014 do dnia 31.12.2014	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Badane						
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 035 814	565 860	1 601 674	-	-	1 601 674
Sprzedaż między segmentami	68	10	78	-	(78)	-
Sprzedaż między krajem a zagranicą	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	1 035 882	565 870	1 601 752	-	(78)	1 601 674

Na dzień 31.12.2015	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Badane						
Aktywa segmentu	725 243	706 968	1 432 211	-	(135 569)	1 296 642
Zobowiązania segmentu	293 607	210 670	504 277	-	(45 121)	459 156

Na dzień 31.12.2014	Działalność kontynuowana					
	Kraj	Zagranica	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
Badane						
Aktywa segmentu	879 567	682 445	1 562 012	-	(152 059)	1 409 953
Zobowiązania segmentu	480 740	199 812	680 552	-	(60 577)	619 975

13. Przychody ze sprzedaży

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	1 286 884	1 548 251
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 935	4 995
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	38 361	48 428
Razem	1 329 180	1 601 674

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Kraj	842 202	1 035 790
Zagranica	486 978	565 884
Razem	1 329 180	1 601 674

Około 49% bezpośredniego udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży stanowią przychody od spółki PKP PLK S.A, natomiast ok. 13% od spółki Koleje Litewskie.

Generowane przychody Grupy ujmowane są w trzech segmentach operacyjnych, które są tym samym segmentami sprawozdawczymi.

Kwoty przedstawione powyżej dotyczące podziału sprzedaży na kraj i zagranicę różnią się od kwot wykazanych w nocie „Informacje dotyczące segmentów” ze względu na wyłączenia sprzedaży między segmentami opisanych w nocie nr 12.

14. Koszty działalności**Koszty według rodzaju:**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Amortyzacja	22 266	23 674
Zużycie materiałów i energii	270 594	433 324
Usługi obce	720 136	832 496
Podatki i opłaty	5 531	5 555
Wynagrodzenia	145 222	144 237
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	36 776	35 359
Pozostałe koszty rodzajowe	22 602	29 976
Koszty według rodzaju, razem	1 223 128	1 504 621
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	34 007	(25 518)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(20 618)	(12 431)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(6 156)	(5 591)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(71 106)	(66 597)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 159 255	1 394 484
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	3 792	5 062
Koszt własny sprzedaży	1 163 047	1 399 546

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	114 887	120 023
Koszty ubezpieczeń społecznych	30 457	29 495
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	1 216	1 957
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 259	192
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	7 872	6 837
Rezerwa na premie	15 392	15 228
Rezerwa z tyt. zakazu konkurencji i rekompensaty	4 596	-
Świadczenia na rzecz pracowników z tytułu Pracowniczego Programu	679	46
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	5 639	5 818
Razem	181 998	179 596

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

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

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	19 379	20 823
Amortyzacja wartości niematerialnych	818	840
Razem	20 197	21 663
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji		
Amortyzacja środków trwałych	4	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Razem	4	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	1 320	1 304
Amortyzacja wartości niematerialnych	745	707
Razem	2 065	2 011
Amortyzacja środków trwałych	20 703	22 127
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 563	1 547
Razem	22 266	23 674

15. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Otrzymane kary i grzywny	1 257	1 023
Opłaty licencyjne, patenty	288	-
Zwrócone koszty postępowania spornego	111	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	86	-
Umorzone zobowiązania	1 392	41
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 243	633
Przychód z tyt. wynajmu nieruchomości inwestycyjnej	335	336
Pozostałe	378	278
Razem	5 091	2 310

16. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Utworzone rezerwy na zobowiązania	786	2 014
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	983	7 690
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	880	-
Zapłacone koszty postępowania spornego	-	195
Przekazane darowizny	2 899	656
Niedobory inwentaryzacyjne zapasów	-	6
Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	37	16
Wartość zlikwidowanych zapasów	31	-
Koszty reorganizacji jednostki pionu produkcyjnego	252	298
Odpis aktualizujący należności	370	139
Odpis aktualizujący środki trwałe	791	334
Pozostałe	687	413
Razem	7 715	11 761

17. Przychody finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	6 011	1 578
- bankowych	824	1 007
- od należności	396	56
- od rozwiązanych rezerw na odsetki od zobowiązań	232	149
- od pożyczek	13	177
- pozostałych	84	-
- dyskonto aktywa finansowego z tytułu umowy koncesyjnej	4 462	189
Zysk z tytułu różnic kursowych	602	-
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania finansowe	442	-
Pozostałe przychody finansowe	406	318
Razem	7 461	1 896

18. Koszty finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym	7 740	12 826
- od kredytów i pożyczek	3 256	6 144
- od zobowiązań	293	132
- od obligacji	1 875	3 421
- od leasingów	1 380	1 128
- od zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	331	540
- od zobowiązań z tyt. faktoringu	493	1 384
- pozostałe	112	77
Strata z tytułu różnic kursowych	-	312
Koszty związane z wcześniejszym wykupem obligacji	-	724
Koszty z tytułu usług faktoringowych	759	949
Aktualizacja wartości obligacji	176	251
Utworzenie odpisów aktualizujących należności odsetkowe	234	-
Zapłacone prowizje finansowe	2 032	3 079
Aktualizacja wartości inwestycji	104	-
Strata z wyceny kontraktów terminowych	-	356
Pozostałe koszty finansowe	458	429
Razem	11 503	18 926

19. Podatek dochodowy**19.1. Bieżący podatek dochodowy**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zysk brutto	72 684	68 814
<i>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</i>		
- różnice przejściowe, w tym:	(32 034)	12 084
amortyzacja	(5 250)	(7 910)
odpisy aktualizujące	(3 298)	(4 349)
zmiana stanu rezerw	3 272	1 411
wycena kontraktów budowlanych	19 371	35 837
naliczone odsetki	1 914	1 732
naliczone różnice kursowe	(38)	405
rezerwa na straty na kontraktach	(12 603)	(22 276)
niewypłacone wynagrodzenia	(321)	326
wycena nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej	983	7 690
koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów	(32 246)	-
pozostałe	(3 819)	(782)
- różnice trwałe, w tym:	59 979	43 677
wpłaty na PFRON	751	840
przekazane darowizny	2 900	603
odsetki budżetowe	203	4
ubezpieczenia i składki członkowskie	388	224
rezerwy na straty na kontraktach	40 792	-
różnica w podatku VAT	-	1
odpis wartości firmy	12 302	37 431
udział w wyniku jednostki współkontrolowanej	(2 781)	(2 786)
pozostałe	5 423	7 360
Wynik podatkowy	100 629	124 575
Dochód podatkowy	123 805	128 534
Odliczenia od dochodu	(9 197)	(51 134)
- strata podatkowa z lat ubiegłych	(3 461)	(49 978)
- darowizny	(5 736)	(1 156)
- inne odliczenia	-	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	114 607	77 400
Podatek dochodowy	19 133	12 597
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w	19 133	12 597
- ujęty w rachunku zysków i strat	19 133	12 597

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Bieżący podatek dochodowy:	16 485	13 456
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	19 133	12 597
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(2 648)	859
Podatek odroczony:	4 441	4 967
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	4 441	4 967
Razem	20 926	18 423

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 stopa podatkowa od dnia 1 stycznia 2015 roku do końca 2015 roku wynosiła na Litwie – 15%, w Szwecji – 22% oraz na Białorusi – 24%.

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zysk brutto	72 684	68 814
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatku dochodowego 19%	13 810	13 075
Wykorzystanie strat podatkowych z lat ubiegłych	3 818	(627)
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego	(234)	151
Efekt różnej stopy opodatkowania w Grupie	(2 215)	(2 400)
Dochody wolne od podatku i inne odliczenia od dochodu	-	-
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	29	(5)
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	(1 612)	(1 329)
Przychody niepodatkowe będące przychodami księgowymi	680	(127)
Koszty niepodatkowe będące kosztami księgowymi	7 177	10 214
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	(528)	(529)
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej 29% (2014: 27%)	20 926	18 423
	29%	27%

19.2. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	1.01.2015 -	1.01.2014 -
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zyski (straty) aktuarialne		
Ujęte w kwocie brutto	(134)	(2 542)
Podatek dochodowy	28	451
Ujęte w kwocie netto	(106)	(2 091)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		
Ujęte w kwocie brutto	632	(5 947)
Podatek dochodowy	(95)	892
Ujęte w kwocie netto	537	(5 055)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Ujęte w kwocie brutto	(148)	6 798
Podatek dochodowy	-	-
Ujęte w kwocie netto	(148)	6 798

19.3. Dochodowy podatek odroczonej

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	30 779	35 863
- wpływ na wynik	29 420	33 658
- wpływ na kapitał	1 359	2 205
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	26 613	27 132
- wpływ na wynik	22 503	22 481
- wpływ na kapitał	4 110	4 651

Poniżej przedstawiono okresy, w których zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych najpóźniej mogą zostać rozliczone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej:

Na dzień 31.12.2015	2016	2017	2018	2019	2020	Razem
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej	1 134	589	204	-	-	1 927

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiada nierozliczone straty podatkowe w kwocie 8 808 tys. zł (31.12.2014 r.: 4 952 tys. zł), ponieważ nie jest prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości zysku do opodatkowania, od którego byłoby możliwe odpisanie tych niewykorzystanych strat i ulg podatkowych. Nieutworzone bądź spisane aktywo z tytułu nierozliczonych strat podatkowych zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych mogą być rozliczone w okresach zaprezentowanych poniżej:

Na dzień 31.12.2015	2016	2017	2018	2019	2020	Razem
Kwota nieutworzonego/spisanego aktywa z tyt. nierozliczonych strat podatkowych	2 916	2 431	1 460	1 051	950	8 808

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1.01.2014	Zwiększenia /	31.12.2014	Zwiększenia /	31.12.2015
Tytuł różnic przejściowych	Badane	Zmniejszenia	Badane	Zmniejszenia	Badane
Rezerwa na premie	1 202	1 365	2 567	151	2 718
Rezerwa na badanie bilansu	34	(14)	20	8	28
Rezerwa na roboty poprawkowe	1 216	45	1 261	489	1 750
Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie	4 448	(2 549)	1 899	(1 794)	105
Rezerwa na świadczenia emerytalne	798	416	1 214	(75)	1 139
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 640	(208)	1 432	(100)	1 332
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	1 143	278	1 421	182	1 603
Odpis aktualizujący na należności	1 549	(359)	1 190	(234)	956
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów obrotowych	205	326	531	(283)	248
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	123	68	191	(48)	143
Naliczone odsetki od zobowiązań	323	173	496	(413)	83
Odpis aktualizujący wartość obligacji	40	17	57	(57)	-
Odpis aktualizujący na odsetki od należności	89	(11)	78	5	83
Koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych	3 564	4 655	8 219	(5 425)	2 794
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad ustalonymi - wycena kontraktów	10 053	773	10 826	887	11 713
Dodatnia różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	115	(51)	64	14	78
Strata podatkowa	10 591	(8 546)	2 045	(118)	1 927
Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej	-	144	144	145	289
Niewypłacone wynagrodzenia i niezapłacone składki ZUS	241	66	307	(35)	272
Pozostałe	2 527	(943)	1 584	2 020	3 604
Różnice kursowe z przeliczenia	(30)	347	317	(403)	(86)
Razem	39 871	(4 008)	35 863	(5 084)	30 779
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2014	Zwiększenia /	31.12.2014	Zwiększenia /	31.12.2015
Tytuł różnic przejściowych	Badane	Zmniejszenia	Badane	Zmniejszenia	Badane
Nadwyżka przychodów ustalonych nad zafakturowanymi - wycena kontraktów	5 251	(569)	4 682	(3 231)	1 451
Ujemna różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	12 633	1 606	14 239	1 433	15 672
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	18	(9)	9	(4)	5
Naliczone odsetki od lokat, należności, aktywów finansowych, itp.	603	(163)	440	(364)	76
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	143	622	765	(10)	755
Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej	5 652	(936)	4 716	(1 770)	2 946
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	3 653	(1 461)	2 192	(63)	2 129
Pozostałe	19	(16)	3	3 550	3 553
Różnice kursowe z przeliczenia	83	3	86	(60)	26
Razem	28 055	(923)	27 132	(519)	26 613

Grupa zrezygnowała z prezentacji ruchów w okresie w podziale na część kapitałową i wynikową ze względu na małą istotność ruchów przechodzących przez kapitał z aktualizacji wyceny.

20. Działalność zaniechana

W 2015 i 2014 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

21. Zysk (strata) na jedną akcję

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

Zysk przypadający na jedną akcję:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	51 758	50 391
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	51 758	50 391
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 203	49 537
Liczba wyemitowanych akcji (w sztukach)	51 399 548	51 399 548
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	51 399 548	51 399 548
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	51 399 548	51 399 548

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
- podstawowy	1,01	0,96
- rozwodniony	1,01	0,96

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
- podstawowy	1,01	0,96
- rozwodniony	1,01	0,96

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
- podstawowy	0,98	0,96
- rozwodniony	0,98	0,96

22. Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura środków trwałych:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Środki trwałe, w tym:	184 040	175 937
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	23 004	23 873
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	17 472	23 402
- urządzenia techniczne i maszyny	72 104	63 031
- środki transportu	61 663	56 069
- inne środki trwałe	9 797	9 562
Środki trwałe w budowie	10 192	9 720
Razem	194 232	185 657

Tabele ruchu środków trwałych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2015 r.	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Badane						
Wartość księgowa netto na początek roku	47 275	63 031	56 069	9 562	9 720	185 657
Zwiększenia - zakup	180	17 514	14 336	2 773	6 731	41 534
Inne zwiększenia	-	-	-	-	892	892
Reklasyfikacja do zapasów	(3 062)	-	-	-	-	(3 062)
Przesunięcia pomiędzy grupami	695	1 778	2 226	-	(4 699)	-
Zbycie	-	(341)	(3 971)	(134)	(2 452)	(6 898)
Likwidacja	-	(11)	(136)	(8)	-	(155)
Amortyzacja	(2 206)	(9 234)	(6 857)	(2 406)	-	(20 703)
Odpis aktualizujący wartość	-	(762)	(30)	-	-	(792)
Inne zmniejszenia	(2 384)	-	-	-	-	(2 384)
Różnice kursowe z przeliczenia	(22)	129	26	10	-	143
Wartość księgowa netto na koniec roku	40 476	72 104	61 663	9 797	10 192	194 232
Stan na 31.12.2015 r.						
Badane						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	74 604	191 252	132 797	33 028	10 413	442 094
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(34 106)	(119 277)	(71 160)	(23 241)	(221)	(248 005)
Różnice kursowe z przeliczenia	(22)	129	26	10	-	143
Wartość księgowa netto	40 476	72 104	61 663	9 797	10 192	194 232

Rok obrotowy kończący się 31.12.2014 r. Badane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	46 263	64 107	53 692	11 024	5 029	180 115
Zwiększenia - zakup	1 682	5 326	8 692	909	7 203	23 812
Inne zwiększenia	-	1 049	2 255	-	316	3 620
Przesunięcie z zapasów	3 591	-	-	-	-	3 591
Przesunięcia pomiędzy grupami	253	1 969	626	(17)	(2 831)	-
Zbycie	(1 478)	(424)	(551)	(5)	-	(2 458)
Likwidacja	(278)	(255)	(396)	(59)	-	(988)
Amortyzacja	(2 161)	(9 407)	(8 042)	(2 517)	-	(22 127)
Odpis aktualizujący wartość	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	(945)	-	(435)	17	-	(1 363)
Różnice kursowe z przeliczenia	348	666	228	210	3	1 455
Wartość księgowa netto na koniec roku	47 275	63 031	56 069	9 562	9 720	185 657
Stan na 31.12.2014 r.						
Badane						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	73 419	177 185	123 000	30 050	9 931	413 585
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(26 492)	(114 820)	(67 159)	(20 698)	(214)	(229 383)
Różnice kursowe z przeliczenia	348	666	228	210	3	1 455
Wartość księgowa netto	47 275	63 031	56 069	9 562	9 720	185 657

Struktura własnościowa środków trwałych:

	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
Własne	148 057	154 673
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	46 175	30 984
Razem	194 232	185 657

Grupa Trakcja jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe:

Stan na dzień 31.12.2015 r. Badane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa	-	25 544	28 235	2 136	-	55 915
Skumulowane umorzenie	-	(3 943)	(4 873)	(924)	-	(9 740)
Wartość księgowa netto	-	21 601	23 362	1 212	-	46 175
Stan na dzień 31.12.2014 r.						
Badane						
Wartość początkowa	-	17 718	19 999	1 904	-	39 621
Skumulowane umorzenie	-	(3 656)	(4 229)	(752)	-	(8 637)
Wartość księgowa netto	-	14 062	15 770	1 152	-	30 984

W oparciu o prawo wieczystego użytkowania gruntów Grupa posiada grunty zakwalifikowane do kategorii Grunty, budynki i budowle o wartości netto 26 631 tys. zł (31.12.2014 r.: 26 862 tys. zł).

Informacje o zabezpieczeniach na rzeczowych aktywach trwałych zostały zawarte w notcie 56.

23. Nieruchomości inwestycyjne

Poniższa tabela przedstawia zmiany nieruchomości inwestycyjnych w trakcie roku:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	22 960	30 324
- grunty	19 904	22 576
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 056	7 748
Zwiększenia:	-	468
- grunty	-	462
- aktualizacja wartości	-	136
- nabycie	-	320
- różnice kursowe	-	6
Zmniejszenia	(984)	(7 826)
- grunty	(984)	(3 134)
- aktualizacja wartości	(983)	(3 134)
- różnice kursowe	(1)	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	(4 692)
- aktualizacja wartości	-	(4 692)
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	21 976	22 960
- grunty	18 920	19 904
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 056	3 056

Grupa wykazuje nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Grupy na dzień 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 roku została oszacowana na podstawie wyceny przeprowadzonej na te dni przez niezależnego rzeczoznawcę posiadającego kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Grupy. Dodatkowo Grupa dokonuje samooceny otrzymanych opinii o wartości godziwej poprzez analizę danych pochodzących z aktywnego rynku aktualnych cen rynkowych podobnych nieruchomości inwestycyjnych, które są podobnie zlokalizowane i znajdują się w porównywalnym stanie. Analizy te są dokonywane przez osoby posiadające wiedzę o rynku.

Wyceny nieruchomości inwestycyjnych:

- należących do Jednostki dominującej gruntów zaliczanych do nieruchomości biurowych;
- należących do spółki zależnej Dalba Sp. z o.o. nieruchomości gruntowej
przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości (metoda porównawcza). Podejście porównawcze polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że wartość wycenianej nieruchomości jest równa cenie, jaką uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego, skorygowanej ze względu na cechy różniące te nieruchomości (tj. lokalizację, uzbrojenie/stan zagospodarowania, powierzchnię) i ustalonej z uwzględnieniem zmian poziomu cen na skutek upływu czasu. Analiza wrażliwości pokazuje, iż model wyceny porównawczej jest wrażliwy na zmiany cen nieruchomości podobnych przyjętych do wyceny.

Wyceny budynków zaliczanych do nieruchomości biurowych należących do Jednostki dominującej przeprowadzono przy użyciu metody kosztowej. Zgodnie z MSSF 13 podejście kosztowe odzwierciedla kwotę, która byłaby wymagana aktualnie, aby odtworzyć wydajność danego składnika aktywów (często określana jako bieżący koszt zastąpienia). W wielu przypadkach metoda bieżącego kosztu zastąpienia jest używana do ustalenia wartości godziwej aktywów materialnych, które są wykorzystywane w połączeniu z innymi aktywami lub innymi aktywami i zobowiązaniami. Wyceniane nieruchomości należą do kategorii rynku regionalnego, a wartość ich składnika budowlanego określa się w podejściu kosztowym, metodą kosztów zastąpienia przy zastosowaniu techniki wskaźnikowej oraz elementów skalonych.

Nieruchomość „Złoże kruszywa naturalnego Nowowola” należąca do spółki zależnej PEUiM Sp. z o.o. została wyceniona przy zastosowaniu metody dochodowej, techniką zdyskontowanych strumieni dochodu. Technika ta opiera się na oczekiwanych przepływach pieniężnych, które nie zostały skorygowane względem ryzyka, i skorygowanej stopie dyskontowej, która uwzględnia premię z tytułu ryzyka, której domagają się uczestnicy rynku. Stopę tę skalkulowano w oparciu o model CAPM i przyjęto na poziomie 10,09%. W wycenie wykorzystano 10-letnie projekcje z dochodów z nieruchomości. Wielkość dochodu z nieruchomości została ustalona na podstawie analizy danych z rynku lokalnego oraz szczegółowych danych dotyczących zasobu złoża.

Wartość rezydualna gruntu po zakończeniu eksploatacji złoża została określona na podstawie analizy średnich cen transakcyjnych gruntów klas rolnych klas słabych dla woj. podlaskiego. Model wyceny nieruchomości metodą dochodową wrażliwy jest na poziom stopy dyskontowej oraz wielkość przewidywanych strumieni dochodu z nieruchomości.

Do ustalenia wartości godziwej, zastosowano techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku, których są dostępne dostateczne dane, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Poniżej przedstawiono wpływ nieobserwowalnych danych wejściowych na wartość godziwą nieruchomości w zależności od przyjętej techniki wyceny.

	Zastosowana technika wyceny	Nieobserwowalne dane wejściowe	Zależność pomiędzy nieobserwowalnymi danymi wejściowymi a wartością godziwą
Nieruchomości biurowe - grunty	Podejście porównawcze	Lokalizacja (40%)	czynniki te miały wpływ na wartość współczynnika korygującego przyjętego w wycenie wartości godziwej nieruchomości wzrost ceny rynkowej nieruchomości porównywalnych spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości
		Stan zagospodarowania (40%) Powierzchnia (20%) Średnia cena rynkowa nieruchomości porównywalnych	
Nieruchomości biurowe - budynki	Podejście kosztowe	Wartość kosztów odtworzenia	wzrost kosztów odtworzenia spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości
		Przyjęty stopień zużycia technicznego 50% - 80%	wyższy wskaźnik stopnia zużycie technicznego wpłynie negatywnie na wartość godziwą nieruchomości
Nieruchomości gruntowe	Podejście porównawcze	Lokalizacja (40%)	czynniki te miały wpływ na wartość współczynnika korygującego przyjętego w wycenie wartości godziwej nieruchomości wzrost ceny rynkowej nieruchomości porównywalnych spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości
		Stan zagospodarowania (20%-40%) Powierzchnia (20%) Średnia cena rynkowa nieruchomości porównywalnych	
Złoża kruszywa naturalnego	Podejście dochodowe	stopa dyskontowa 7,4 %	wzrost stopy dyskontowej spowoduje spadek wartości godziwej nieruchomości
		zasobność operatywna złoża 1 882,83 tys. ton	wzrost przewidywanej zasobności złoża spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości
		średnia cena sprzedaży kruszywa 13 zł/Mg	wzrost średniej ceny sprzedaży kruszywa spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości

W ciągu roku obrotowego 2015 nie doszło do zmiany w technice wyceny.

W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości zastosowano podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowanie nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości).

Dla nieruchomości gruntowych zlokalizowanych w Warszawie i okolicach średnia cena rynkowa porównywalnych nieruchomości kształtuje się w przedziale od 679 zł/m² do 739 zł/m², zaś przyjęty wskaźnik korygujący ukształtował się pomiędzy 0,8658 a 0,9394. Dla nieruchomości gruntowych zlokalizowanych w Białymstoku i okolicach średnia cena rynkowa wynosi 32 zł/m², zaś przyjęty wskaźnik korygujący ukształtował się na poziomie 0,9505.

Na podstawie dokonanej wyceny na dzień 31 grudnia 2015 roku stwierdzono obniżenie wartości nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 983 tys. zł, która została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych.

Szczegóły dotyczące hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku:

	31.12.2015 Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	21 976	-	-	21 976
Nieruchomości biurowe	15 772	-	-	15 772
Nieruchomości gruntowe	2 287	-	-	2 287
Złóża kruszywa naturalnego	3 917	-	-	3 917
	31.12.2014 Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	22 960	-	-	22 960
Nieruchomości biurowe	15 772	-	-	15 772
Nieruchomości gruntowe	2 288	-	-	2 288
Złóża kruszywa naturalnego	4 900	-	-	4 900

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.

Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia wartości godziwej przedstawiono poniżej:

	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
Stan na początek okresu (Poziom 3)	22 960	30 324
Nabycie	-	320
Zyski (straty) ujęte w rachunku zysków i strat	(983)	(7 690)
Różnice kursowe	(1)	6
Stan na koniec okresu (Poziom 3)	21 976	22 960
Niezrealizowane zyski (straty) w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat (jako pozostałe koszty operacyjne)	(983)	(7 690)

Przychody z czynszów oraz bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych kształtowały się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
Przychody z czynszów z nieruchomości inwestycyjnych	335	336
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie przyniosły przychody z czynszów	214	230
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	34	33

Na nieruchomościach inwestycyjnych nie zostały ustanowione zabezpieczenia, co zostało szczegółowo opisane w notcie 56.

24. Wartość firmy z konsolidacji

Grupa wykazuje na dzień bilansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy o łącznej wartości 383 450 tys. zł (31.12.2014 r.: 395 777 tys. zł), która została ujęta w następujących pozycjach bilansowych:

- wartość firmy z konsolidacji : 334 718 tys. zł (31.12.2014 r.: 342 265 tys. zł),
- wartości niematerialne : 48 732 tys. zł (31.12.2014: 53 512 tys. zł).

Wartość firmy z konsolidacji

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Wartość firmy według kosztu	384 451	379 696
Skumulowana utrata wartości	(49 733)	(37 431)
Wartość firmy po uwzględnieniu dokonanych odpisów	334 718	342 265

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Stan na początek okresu	342 265	375 217
Zwiększenia	4 780	-
Przeniesienie z wartości niematerialnych	4 780	-
Zmniejszenia	(12 302)	(37 431)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	(12 302)	(37 431)
Różnice kursowe z przeliczenia	(25)	4 479
Stan na koniec okresu	334 718	342 265

Wzrost wartości firmy wynikający z przeniesienia z wartości niematerialnych został opisany w nocie 23 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Trakcja PRKiI S.A. za 2015 rok.

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

Dla celów testowania utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

	CGU: Trakcja PRKiI 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 Gr.AB Kauno Tiltai	CGU: PRK7 Nieruchomości	Razem
Na dzień 31.12.2015					
Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących	49 554	49 540	279 576	4 780	383 450
ujęta w wartości firmy z konsolidacji	822	49 540	279 576	4 780	334 718
ujęta w wartościach niematerialnych	48 732	-	-	-	48 732

	CGU: Trakcja PRKiI 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 Gr.AB Kauno Tiltai	CGU: PRK7 Nieruchomości	Razem
Na dzień 31.12.2014					
Alokowana wartość firmy po ujęciu odpisów aktualizujących	49 554	61 842	279 601	4 780	395 777
ujęta w wartości firmy z konsolidacji	822	61 842	279 601	-	342 265
ujęta w wartościach niematerialnych	48 732	-	-	4 780	53 512

Test na utratę wartości firmy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku został przeprowadzony test na utratę wartości firmy przypisanej do wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną CGU ustala się na podstawie wylczeni wartości użytkowej. Wylczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni oszacowano na stałym poziomie. Stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% i nie przewyższa ona długoterminowej stopy inflacji. Zarząd ustala budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów

oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia dotyczące poszczególnych segmentów 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: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM S.A.	CGU: Spółki z Gr.AB Kauno Tiltai	CGU: PRK7 Nieruchomości
Na dzień 31.12.2015				
WACC przed opodatkowaniem	11,5%	11,9%	9,7%	12,1%
marża EBITDA	4,0%-4,7%	3,9%-5,2%	7,2%-8,3%	2,0%-17,1%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2%	2%	2%	2%

	CGU: Trakcja PRKiI 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 Gr.AB Kauno Tiltai	CGU: PRK7 Nieruchomości
Na dzień 31.12.2014				
WACC przed opodatkowaniem	10,3%	10,0%	9,0%	9,8%
marża EBITDA	4,0%-4,6%	4,9%-5,8%	5,0%-7,1%	10,2%-17,6%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2%	2%	2%	2%

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości stwierdzono utratę wartości firmy przypisaną CGU składającego się ze spółek: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A. w kwocie 12 302 tys. zł. Odpis został zaprezentowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w oddzielnej pozycji.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne są rentowność realizowanych kontraktów budowlanych oraz przyjęty poziom stopy dyskontowej.

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 PRKiI, Torprojekt Sp. z o.o. oraz BTW Sp. z o.o.

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	13 124	(13 124)
WACC	+/- 0,25%	(10 770)	11 380

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

Analiza wrażliwości dla CGU składającego się ze spółek: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o., PDM Białystok S.A.

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	17 735	(17 735)
WACC	+/- 0,25%	(16 369)	17 468

Dla powyższego CGU rozpoznano na dzień 31 grudnia 2015 roku odpis z tytułu utraty wartości, w związku z czym jakakolwiek dodatkowa zmiana powyższych parametrów spowodowałaby zmianę rozpoznanego odpisu aktualizującego wartość firmy.

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

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	2 157	(2 157)
WACC	+/- 0,25%	(2 040)	2 146

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

Analiza wrażliwości dla CGU, w którego skład wchodzi spółka PRK7 Nieruchomości

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	2 439	(2 439)
WACC	+/- 0,25%	(1 948)	2 051

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

25. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 747	3 536
Wartość firmy	48 733	53 512
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 974	1 043
- oprogramowanie komputerowe	3 562	1 004
Inne wartości niematerialne i prawne	6	13
Wartości niematerialne w budowie	1 144	2 065
Razem	56 603	60 169

Tabele ruchu wartości niematerialnych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2015 r. Badane	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogra- mowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Inne wartości niemate- rialne	Wartości niemater- ialne w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	3 536	53 512	1 005	38	13	2 065	60 169
Zwiększenia	91	-	1 719	390	7	568	2 775
Przesunięcia	-	(4 780)	1 489	-	-	(1 489)	(4 780)
Amortyzacja	(879)	-	(654)	(16)	(14)	-	(1 563)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	-	3	-	-	-	2
Wartość księgowa netto na koniec roku	2 747	48 732	3 562	412	6	1 144	56 603

Stan na 31.12.2015 r.

Badane

Koszt lub wartość z wyceny	7 411	48 732	8 853	638	662	1 144	67 440
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu	(4 663)	-	(5 294)	(226)	(656)	-	(10 839)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	-	3	-	-	-	2
Wartość księgowa netto	2 747	48 732	3 562	412	6	1 144	56 603

Rok obrotowy kończący się 31.12.2014 r. Badane	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje na oprogra- mowanie	Pozostałe licencje, koncesje, patenty	Inne wartości niemate- rialne	Wartości niemater- ialne w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	4 558	53 512	693	50	15	1 333	60 161
Zwiększenia	179	-	601	1	29	732	1 542
Amortyzacja	(1 212)	-	(292)	(13)	(31)	-	(1 548)
Inne zmniejszenia	-	-	(6)	-	-	-	(6)
Różnice kursowe z przeliczenia	11	-	9	-	-	-	20
Wartość księgowa netto na koniec roku	3 536	53 512	1 005	38	13	2 065	60 169

Stan na 31.12.2014 r.

Badane

Koszt lub wartość z wyceny	7 275	53 512	5 610	247	648	2 065	69 357
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu	(3 750)	-	(4 614)	(209)	(635)	-	(9 208)
Różnice kursowe z przeliczenia	11	-	9	-	-	-	20
Wartość księgowa netto	3 536	53 512	1 005	38	13	2 065	60 169

Struktura własnościowa wartości niematerialnych:

	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
Własne	56 603	60 169
Razem	56 603	60 169

W 2015 i 2014 roku Grupa nie ujęła kosztów w rachunku zysków i strat, które nie zostały skapitalizowane w wartościach niematerialnych na prace badawczo-rozwojowe.

26. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	15 747	24 199
Kaucje pod gwarancje bankowe	15 747	24 199
Pożyczki udzielone i należności własne	44 646	42 226
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	44 646	40 047
Udzielone pożyczki	-	2 179
Razem	60 394	66 425
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	45 564	56 013
- zaliczane do aktywów obrotowych	14 830	10 412

W 2015 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych.

27. Wspólna działalność**27.1. Wspólne przedsięwzięcia**

Grupa posiada 50% udział w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”), której zakres działalności obejmuje roboty torowe, w tym spawanie, regeneracje rozjazdów oraz montaż torowiska. Działalność prowadzona przez spółkę BTW została opisana szerzej w nocie 2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania. BTW prowadzi działalność na terenie Polski.

Inwestycja w spółce BTW została zakwalifikowana jako wspólne przedsięwzięcie i jest wyceniana przy użyciu metody praw własności zgodnie z MSSF 11.

Poniżej przedstawiono skrócone dane finansowe BTW oraz ich uzgodnienie z wartością bilansową udziałów we wspólnym przedsięwzięciu.

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Aktywa obrotowe	19 744	17 440
w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 231	1 438
Aktywa trwałe	24 030	19 539
Zobowiązania krótkoterminowe	14 266	13 250
w tym oprocentowane kredyty i pożyczki bankowe	2 094	3 053
Zobowiązania długoterminowe	1 230	871
w tym rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 157	799
Kapitał własny	28 279	22 859
Udział Grupy w kapitale zakładowym wspólnego przedsięwzięcia	50%	50%
Wartość bilansowa udziałów we wspólnym przedsięwzięciu	14 140	11 430

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przychody ze sprzedaży	47 207	48 030
Koszty operacyjne	(40 341)	(40 516)
w tym umorzenie i amortyzacja	(2 798)	(2 266)
Przychody finansowe	17	147
w tym przychody z tytułu odsetek	17	7
Koszty finansowe	(183)	(737)
w tym koszty z tytułu odsetek	(68)	(140)
Podatek dochodowy	(1 360)	(1 354)
Wynik netto z działalności kontynuowanej	5 562	5 571
Wynik netto z działalności zaniedbanej	-	-
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	5 562	5 571
Udział Grupy w wyniku netto z działalności kontynuowanej wspólnego przedsięwzięcia (50%)	2 781	2 786
Udział Grupy w całkowitych dochodach ogółem wspólnego przedsięwzięcia (50%)	2 781	2 786

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka BTW posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- weksle własne w kwocie 2 000 tys. zł (31.12.2014 r.: 2 500 tys. zł);
- cesje z polis ubezpieczeniowych w łącznej kwocie 10 210 tys. zł (31.12.2014 r.: 3 297 tys. zł);
- udzielone gwarancje w kwocie 266 tys. zł (31.12.2014 r.: 736 tys. zł).

27.2. 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.

Poniższa tabela prezentuje kwoty przychodów i kosztów przypadających na uczestników konsorcjum dotyczące kontraktów realizowanych w ramach opisanych powyżej konsorcjów, które nie zostały ujęte w rachunku zysków i strat Grupy.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przychody ze sprzedaży	242 221	430 321
Koszt własny sprzedaży	(251 681)	(430 767)
Zysk brutto ze sprzedaży	(9 460)	(446)

Grupa nie ujęła w bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 37 410 tys. zł (31.12.2014 r.: 105 579 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 47 537 tys. zł (31.12.2014 r.: 124 721 tys. zł).

28. Rozliczenia międzyokresowe

Struktura rodzajowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	11 752	5 238
- ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	8 747	3 844
- legitymacje PKP	96	-
- naprawa rewizyjna wagonów, lokomotyw	2 909	1 394
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	923	905
Razem	12 675	6 143

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Długoterminowe	3 714	1 407
Krótkoterminowe	8 961	4 736
Razem	12 675	6 143

29. Zapasy

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Materiały	47 785	29 812
Półprodukty i produkty w toku	22 802	13 094
Produkty gotowe	490	13 991
Towary	14 945	5 779
Razem, zapasy brutto	86 022	62 676
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 194)	(2 700)
Materiały	46 639	27 161
Półprodukty i produkty w toku	22 802	13 094
Produkty gotowe	463	13 964
Towary	14 924	5 758
Razem zapasy netto	84 828	59 977

Koszty zapasów ujęte w kosztach operacyjnych bieżącego okresu wynosiły 252 378 tys. zł (395 613 tys. zł za rok 2014).

Zmiana odpisów aktualizujących wartość zapasów:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Stan na początek okresu	2 700	1 218
Zwiększenia	1 623	1 611
Utworzenie	1 623	1 611
Zmniejszenia	(3 129)	(142)
Wykorzystanie	(4)	(142)
Rozwiązanie	(3 125)	-
Różnice kursowe	-	13
Stan na koniec okresu	1 194	2 700

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w pozycji „koszt własny sprzedaży” w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość zapasów są dokonywane zgodnie z zasadami określonymi w Nocie 9.12. Grupa rozwiązała odpis w wysokości 3 125 tys. zł w związku z wykorzystaniem materiałów do realizacji kontraktów.

Na zapasach ustanowiono zabezpieczenia, zgodnie z notą nr 56.

30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	237 011	475 620
Dyskonto należności	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	237 011	475 620
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	194	19
Należności budżetowe	6 124	4 208
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 847	2 412
Pozostałe należności od osób trzecich	4 731	11 407
Kwoty zatrzymane	16 223	45 795
Zapłacone zaliczki	1 589	676
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	268 526	540 118
Odpisy aktualizujące wartość należności	(21 661)	(18 233)
Razem	246 864	521 885

Należności od podmiotów powiązanych zostały wykazane w nodzie 58.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Należności z tytułu dostaw i usług netto oraz kwoty zatrzymane		
Wymagalne do 12 miesięcy	221 067	503 805
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	13 479	2 400
Dyskonto należności	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto oraz kwoty zatrzymane po zdyskontowaniu	234 546	506 205

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

Grupa zrezygnowała z ujmowania dyskonta należności długoterminowych w związku z małą istotnością.

Struktura wymagalności kwot zatrzymanych ogółem została ujęta w tabeli poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Do 12 miesięcy	2 116	43 545
Powyżej 12 miesięcy	14 108	2 250
Razem	16 223	45 795

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

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość nieściągalnych należności właściwy dla należności handlowych Grupy. Na dzień bilansowy 27% całkowitej kwoty należności Grupy Trakcja stanowią należności od PKP PLK S.A.

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Stan na początek okresu	18 233	29 302
Zwiększenia	6 973	7 709
Utworzenie	6 973	7 709
Zmniejszenia	(3 511)	(18 923)
Wykorzystanie	(1 708)	(1 328)
Rozwiązanie	(1 803)	(17 595)
Różnice kursowe z przeliczenia	(34)	145
Stan na koniec okresu	21 661	18 233

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz pozostałych prezentowane jest w koszcie własnym sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane według terminów wymagalności:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Do 1 miesiąca	115 620	163 483
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	21 054	124 029
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 733	28 265
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 370	37 921
Powyżej 1 roku	14 803	4 171
Należności przeterminowane	77 967	148 336
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto	234 546	506 205

Struktura przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Do 1 miesiąca	43 194	133 925
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	26 106	15 164
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 822	731
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 797	741
Powyżej 1 roku	12 735	12 985
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	96 655	163 546
Odpisy aktualizujące wartość należności	(18 688)	(15 210)
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	77 967	148 336

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

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W walucie polskiej	130 813	397 122
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	137 713	142 996
w LTL	-	134 456
w EUR	136 824	8 488
w SEK	889	-
Razem	268 526	540 118

Należności dochodzone na drodze sądowej:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 847	2 412
Odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej	(2 847)	(2 412)
Razem	-	-

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W walucie polskiej	156 177	29 835
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	95 258	32 011
w EUR	92 888	1 355
w LTL	-	30 384
w LVL	-	263
w USD	828	9
w BYR	5	-
w SEK	1 536	-
w DKK	1	-
Razem	251 435	61 846

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym bilansie oraz skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Środki pieniężne w kasie	124	103
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	95 294	35 096
Inne środki pieniężne - lokaty	155 088	25 666
Inne środki pieniężne-rachunek escrow	928	981
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251 435	61 846
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	(118)	(4 208)
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	251 317	57 638

Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2015 roku dotyczą zablokowanych środków na rachunkach projektów deweloperskich w kwocie 118 tys. zł.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych – wycena ratingowa:

	31.12.2015
	Badane
Bank z oceną ratingową AA-	48 768
Bank z oceną ratingową A+	45 545
Bank z oceną ratingową A-	17 339
Bank z oceną ratingową BBB	132 867
Bank z oceną ratingową BBB-	4
Bank z oceną ratingową BB+	6 101
Bank bez oceny ratingowej	239
Razem	250 862
Środki pieniężne w kasie	124
Saldo ZFŚS (nota 59)	450
Środki pieniężne na koniec okresu	251 435

Ocena ratingowa została sporządzona na podstawie renomowanych agencji ratingowych.

32. Kontrakty budowlane

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	64 780	61 712
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami zafakturowanymi	17 643	56 692
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	1 109	14 373
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	1 560	12 433
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach (nota 54)	41 882	13 207
Ujęcie w bilansie:		
<i>wśród aktywów trwałych</i>		
Kontrakty budowlane	2 527	3 972
<i>wśród aktywów obrotowych</i>		
Kontrakty budowlane	16 225	67 093
<i>wśród zobowiązań krótkoterminowych</i>		
Kontrakty budowlane	108 223	87 352

33. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,54	0,46
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,03	0,93
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,46	0,54
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,84	1,15

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

34. Kapitał własny**Kapitał podstawowy**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Jednostki dominującej, 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 Emitenta. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZ
COMSA S.A.	14 806 908	28,81%	14 806 908	28,81%
ING OFE	5 111 908	9,95%	5 111 908	9,95%
OFE PZU	4 349 650	8,46%	4 349 650	8,46%
Pozostali akcjonariusze	27 131 082	52,78%	27 131 082	52,78%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku łącznie nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosiła 309 984 tys. zł i nie zmieniła się w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Pozostałe kapitały rezerwowe

W ramach pozostałych kapitałów rezerwowych wyróżnia się:

- Wyniki z lat ubiegłych - kapitał powstały z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych. Jednostka dominująca ma obowiązek utworzyć kapitał zapasowy, który zasilany jest przez co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał rezerwowy nie podlega podziałowi.
- Instrumenty zabezpieczające – efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zakwalifikowanych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Kapitał ten nie podlega podziałowi.
- Zyski (straty) aktuarialne – Grupa rozpoznaje zyski i straty aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy. Kapitał ten nie podlega podziałowi.

Kapitał z aktualizacji wyceny

W kapitale z aktualizacji wyceny ujęto skutki głównie z tytułu przeszacowania w wyniku zmiany przeznaczenia środków trwałych.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

W związku z nabyciem spółek w 2011 roku, dla których walutą funkcjonalną był do dnia 31 grudnia 2014 roku lit (LTL) a od dnia 1 stycznia 2015 roku jest euro, Jednostka dominująca przelicza te sprawozdania na walutę prezentacji PLN. Tak powstałe różnice kursowe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym w odrębnej pozycji. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec roku 2015 wyniosły 15 071 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy

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

Pozostałe całkowite dochody w podziale na poszczególne elementy kapitału własnego

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej						Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Razem
	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			
Na dzień 31.12.2015 r.									
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:									
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:									
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	-	(107)	-	-	(107)	1	(106)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	396	(150)	-	246	143	389
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	-	396	-	-	396	141	537
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	289	(150)	-	139	144	283

	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 niesprawy-ające kontroli	Razem
Na dzień 31.12.2014 r.									
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:									
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:									
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	(2 079)	-	-	(2 079)	(12)	(2 091)
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	-	(2 079)	-	-	(2 079)	(12)	(2 091)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(3 724)	6 785	-	3 061	(1 318)	1 743
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	-	(3 724)	-	-	(3 724)	(1 331)	(5 055)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(5 803)	6 785	-	982	(1 330)	(348)

35. Udziały niesprawujące kontroli

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Stan na początek okresu	2 593	2 260
Zwiększenia, w tym:	1 719	1 102
- zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	20	-
- udział w całkowitych dochodach za okres	1 699	-
- dopłata do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	-	1 088
- inne	-	14
Zmniejszenia, w tym:	(362)	(769)
- udział w całkowitych dochodach za okres	-	(476)
- wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	(358)	(293)
- inne	(4)	-
Stan na koniec okresu	3 950	2 593

Po przeprowadzonej analizie Zarząd Jednostki dominującej zdecydował, iż kwoty kapitałów przypadających na udziały niesprawujące kontroli są niematerialne w związku z czym w niniejszym sprawozdaniu nie są prezentowane szczegółowe informacje dotyczące udziałów niesprawujących kontroli zgodnie z MSSF 12.

36. Rezerwy

	Rezerwa na rekulty- wację	Rezer- wa na koszty	Rezerwa na zobowią- zania sporne	Rezerwa na popraw- kowe	Rezerwa z tyt. zakazu i i rekom- pensaty	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Pozo- stałe rezerwy	Razem
Stan na 1.01.2015 r.	788	51	2 002	6 950	-	15 532	191	1 294	26 808
Ujęte w rachunku zysków i strat:									
- utworzenie rezerwy	-	2 390	895	5 785	5 104	16 402	365	428	31 370
- przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-	(34)	(2 502)	(508)	(1 010)	-	(538)	(4 593)
- wykorzystanie rezerwy	-	(1 155)	(96)	(768)	(3 067)	(15 311)	(342)	(32)	(20 769)
- różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1	(3)	-	80	-	-	78
Razem	-	1 235	766	2 512	1 529	160	23	(142)	6 084
Stan na 31.12.2015 r.	788	1 286	2 768	9 462	1 529	15 692	215	1 152	32 892

	Rezerwa na rekulty- wację	Rezerw a na koszty	Rezerwa na zobowią- zania sporne	Rezerwa na roboty popraw- kowe	tyt. zakazu na konkurencj i i rekompens- saty	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Pozo- stałe rezerwy	Razem
Stan na 1.01.2014 r. Badane	766	6 110	654	6 688	-	7 311	251	1 369	23 149
Ujęte w rachunku zysków i strat:									
- utworzenie rezerwy	-	786	1 438	1 244	-	16 287	358	270	20 383
- przesunięcia pomiędzy kategoriami	-	-	-	120	-	-	-	(120)	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-	-	(747)	-	(1 060)	(6)	(190)	(2 003)
- wykorzystanie rezerwy	-	(6 845)	(92)	(392)	-	(7 207)	(415)	(35)	(14 986)
- różnice kursowe z przeliczenia	22	-	2	37	-	200	3	-	264
Razem	22	(6 059)	1 348	262	-	8 220	(60)	(75)	3 658
Stan na 31.12.2014 r. Badane	788	51	2 002	6 950	-	15 531	191	1 294	26 807

Struktura wiekowa rezerw:

	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
Długoterminowe	9 202	4 912
Krótkoterminowe	23 690	21 895
Razem	32 892	26 807

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

37. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu rezerw na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe:

Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
Stan na początek okresu	6 871	4 344
Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie:	1 392	2 175
- Koszty odsetek	176	218
- Koszty bieżącego zatrudnienia	1 216	2 271
- Koszty przeszłego zatrudnienia	-	(314)
Straty (zyski) aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	134	935
Wypłacone świadczenia	(1 911)	(629)
Różnice kursowe z przeliczenia	5	46
Stan na koniec okresu	6 491	6 871

Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
Stan na początek okresu	7 539	8 649
Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie:	1 414	514
- Koszty odsetek	155	322
- Koszty bieżącego zatrudnienia	1 886	864
- Koszty przeszłego zatrudnienia	-	(672)
- (Zyski) / Straty aktuarialne	(627)	-
Straty (zyski) aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	-	1 646
Wypłacone świadczenia	(1 944)	(3 271)
Stan na koniec okresu	7 009	7 539

Zobowiązania z tytułu rezerw na niewykorzystane urlopy i inne świadczenia pracownicze:

Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
Stan na 1.01.2015 r. Badane	8 174	6 470
Ujęte w rachunku zysków i strat:		
- utworzenie rezerwy	8 144	6 851
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(272)	(14)
- wykorzystanie rezerwy	(6 922)	(5 205)
Różnice kursowe z przeliczenia	7	72
Razem	957	1 704
Stan na 31.12.2015 r. Badane	9 131	8 174

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Długoterminowe	11 737	11 961
Krótkoterminowe	10 894	10 623
Razem	22 631	22 584

Analiza zapadalności świadczeń pracowniczych:

	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe	Rezerwa na jubileusze
	Badane	Badane
W okresie 1 roku	452	1 317
W okresie od 1 do 4 lat	1 591	2 860
Powyżej 4 lat	4 448	2 833
Razem	6 491	7 009

Średnio ważony okres obowiązywania zobowiązania dla świadczeń po okresie zatrudnienia wynosi 4 lata.

Analiza płatności świadczeń pracowniczych przed dyskontowaniem:

	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe	Rezerwa na jubileusze
	Badane	Badane
W okresie 1 roku	456	1 346
W okresie od 1 do 4 lat	1 682	3 058
Powyżej 4 lat	6 154	3 445
Razem	8 292	7 850

Zasady tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze:

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

Do oszacowania kwoty rezerw na świadczenia pracownicze na koniec roku 2015 przyjęto w Grupie stopę dyskontową w przedziale 2,25% - 4,0 % (31.12.2014: 1,8% - 4,0%). Średnio oczekiwany wzrost wynagrodzeń w Grupie został przyjęty na poziomie 1,8% - 3,3% (31.12.2014: 1,0% - 2,0%).

Poniżej przedstawiona została w tabeli analiza wrażliwości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana	Zobowiązanie z tytułu świadczeń	
		wzrost	spadek
Stopa dyskonta	+/- 1%	(666)	727
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 1%	729	(659)

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równa się ich wartości bilansowej.

38. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Kredyty bankowe	47 440	62 423
- kredyt inwestycyjny	7 115	14 003
- kredyt obrotowy	5 966	19 180
- celowy na realizację projektu	34 358	29 240
Pożyczki od jednostek pozostałych	14 442	19 148
- pożyczka inwestycyjna	14 442	17 562
- pożyczka od podmiotów trzecich	-	1 586
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	27 613	19 660
Razem	89 494	101 231

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Kredyty bankowe	9 356	14 286
- kredyt inwestycyjny	7 115	6 975
- kredyt obrotowy	1 291	6 723
- celowy na realizację projektu	950	588
Pożyczki od jednostek pozostałych	4 429	9 529
- pożyczka inwestycyjna	4 429	4 121
- pożyczka podatkowa	-	5 408
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	7 840	6 267
Razem	21 625	30 082

Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki

111 119

131 313

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Grupy:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W walucie polskiej	43 161	48 868
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	67 958	82 445
w EUR	67 958	82 445
Razem	111 119	131 313

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

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Nazwa spółki	Pożyczkodawca Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg.		Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota kredytu pozostała do spłaty (tys. zł)
			walucie (w tys.)	Waluta umowy			
Trakcja PRKiI S.A.	mBank	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	28.04.2016	WIBOR O/N+ marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	mBank	obrotowy	50 000	PLN	28.04.2017	WIBOR 1M+ marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	PKO BP S.A.	obrotowy	44 000	PLN	03.07.2016	WIBOR 1M+ marża	-
Trakcja PRKiI S.A.	mLeasing	pożyczka inwestycyjna	22 400	PLN	16.09.2019	WIBOR 1M+ marża	17 560
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	14 000	EUR	31.08.2017	EURIBOR 3M + marża	25
AB Kauno Tiltai	Nordea	obrotowy	2 000	EUR	30.06.2017	EURIBOR 1M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Dnb	obrotowy	2 000	EUR	30.06.2017	EURIBOR 3M + marża	-
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	inwestycyjny	3 339	EUR	01.04.2017	EURIBOR 3M + marża	14 230
AB Kauno Tiltai	Nordea Dnb	obrotowy	2 000	EUR	14.01.2020	EURIBOR 3M + marża	7 232
UAB Palangos aplinkelis	SEB Bank	celowy na realizację projektu	8 500	EUR	31.05.2028	EURIBOR 3M + marża	35 308
UAB Pletros investicijos	Šiaulių plentas UAB	pożyczka od pozostałych jednostek	363	EUR	31.12.2028	oprocentowanie stałe	1 311
Razem							75 666

Stopa procentowa kredytów otrzymanych zależy od WIBORu / EURIBORu i marży bankowej. Marże bankowe zależą od okresu kredytowania oraz zdolności kredytowej klienta.

Grupa dysponuje niewykorzystanymi liniami kredytowymi (kredytami w rachunku bieżącym oraz kredytami obrotowymi) w kwocie 192 mln zł.

Wartość godziwa kredytów i pożyczek nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

39. Obligacje

W dniu 22 stycznia 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o wycofaniu 17 914 obligacji na okaziciela serii E z depozytu prowadzonego przez KDPW. W rezultacie po umorzeniu z dniem 26 stycznia 2015 roku pozostało 3007 obligacji na okaziciela serii E oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00089.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Jednostka dominująca wykupiła własne obligacje w dacie wykupu. Obligacje zostały nabyte w celu umorzenia, zgodnie z punktem 5.1 Noty informacyjnej dla obligacji serii C, oznaczonych kodem PLTRKPL00063 oraz zgodnie z punktem 5.1 Noty informacyjnej dla obligacji serii E, oznaczonych kodem PLTRKPL00089.

Nabytych zostało:

- 29 529 obligacji serii C o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Jednostkowa cena nabycia ww. obligacji wraz z odsetkami wyniosła 1 027,93 zł za jedną nabytą obligację.

- 3 007 obligacji serii E o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Jednostkowa cena nabycia ww. obligacji wraz z odsetkami wyniosła 1 032,97 zł za jedną nabytą obligację.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu obligacji.

40. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Grupa zaprezentowała zobowiązanie z tytułu faktoringu w kwocie 148 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 38 338 tys. zł). Jednostka dominująca zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. Obecny limit finansowania ustanowiony na podstawie aneksu do umowy, który został obustronnie podpisany dnia 9 grudnia 2015 roku wynosi 100 000 tys. zł. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

41. Pochodne instrumenty finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Terminowe kontrakty walutowe		
Zabezpieczające wartość przyszłych przepływów pieniężnych	5 843	6 488
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	-	-
- zaliczane do aktywów obrotowych	-	-
- zaliczane do zobowiązań długoterminowych	4 862	6 102
- zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych	981	386

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

W dniu 5 czerwca 2013 roku spółka zależna od Trakcji PRKiI, tj. UAB Palangos aplinkelis zawarła transakcję swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu terminowego. Zgodnie z umową spółka jest płatnikiem kwot według stopy stałej, natomiast płatnikiem kwot według stopy zmiennej jest bank. Data wygaśnięcia powiązania zabezpieczającego została ustalona na dzień 31 maja 2028 roku. Wartość godziwa kontraktu IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wpływ wyceny powyższego instrumentu zabezpieczającego na pozostałe dochody całkowite był dodatni i wyniósł 537 tys. zł (31.12.2014 r.: - 5 055 tys. zł). Grupa dokonała oceny efektywności zabezpieczenia zawartej transakcji IRS. W okresie sprawozdawczym zabezpieczenie zmiany stopy procentowej było wysoce efektywne w związku z tym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny IRS oraz nie dokonano żadnego przeniesienia pomiędzy kapitałami a wynikiem bieżącego okresu.

Pozostałe instrumenty pochodne

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała kontrakty opcji na stopę procentową oraz kontrakty interest rate swap (IRS). Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem wobec ww. kontraktów IRS i kontraktów opcji, dlatego też zostały one wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. W 2015 roku wycena instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła 0 tys. zł, natomiast w roku 2014 wpływ ten wyniósł 356 tys. zł.

Wartość godziwa ww. kontraktów IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. Kontrakt IRS ujęty w bilansie na 31 grudnia 2015 roku został zaklasyfikowany do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

	31.12.2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	Badane			
Pochodne instrumenty finansowe	5 843	-	5 843	-

	31.12.2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	Badane			
Pochodne instrumenty finansowe	6 488	-	6 488	-

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.

42. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	251 948	323 988
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	251 948	323 988
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	2 495	3 381
Kwoty zatrzymane	19 369	37 588
Zobowiązania budżetowe	8 562	21 115
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 718	4 377
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	3 494	1 538
Z tytułu dywidend i innych wypłat z zysku	10	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	288 100	388 616

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 58.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych przed zdyskontowaniem	271 316	361 576
Wymagalne do 12 miesięcy	262 602	360 178
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	8 715	1 398
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych po zdyskontowaniu	271 316	361 576

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

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Termin zapadalności		
Do 12 miesięcy	10 732	36 383
Powyżej 12 miesięcy	8 636	1 205
Razem	19 369	37 588

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

Ze względu na krótkoterminowy charakter zobowiązań z tytułu dostaw i usług ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

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

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W walucie polskiej	178 980	289 639
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	109 120	98 977
w EUR	108 209	3 396
w LTL	-	95 229
w DKK	102	-
w SEK	807	-
w BYR	2	-
w innych walutach	-	352
Razem	288 100	388 616

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

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

43. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jako leasing operacyjny Grupa traktuje nabyte nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 567 tys. zł. W okresie porównawczym jak i częściowo w bieżącym okresie sprawozdawczym, Grupa była także stroną umów leasingu operacyjnego dotyczącego leasingu maszyn, urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych. Wszystkie umowy dotyczące leasingu wyżej wymienionych środków trwałych wygasły w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego wynoszą:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W okresie 1 roku	91	227
W okresie od 1 do 5 lat	363	363
Powyżej 5 lat	6 268	6 359
Razem	6 722	6 949

Do leasingu operacyjnego Grupa zalicza również nabyte nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 567 tys. zł.

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W okresie 1 roku	960	960
W okresie od 1 do 5 lat	3 838	3 838
Powyżej 5 lat	57 270	58 230
Razem	62 068	63 028

Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

44. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Grupa użytkuje część sprzętu produkcyjnego w ramach leasingu finansowego. Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	9 260	7 298
W okresie od 1 do 5 lat	28 984	21 801
Powyżej 5 lat	903	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	39 147	29 099
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(3 694)	(3 172)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	7 840	6 267
W okresie od 1 do 5 lat	26 730	19 660
Powyżej 5 lat	883	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	35 453	25 927

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Długoterminowe	27 613	19 660
Krótkoterminowe	7 840	6 267
Razem	35 453	25 927

45. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Rozliczenia przychodów przyszłych okresów	219	370
Razem	219	370

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	219	370
Razem	219	370

46. Zaliczki otrzymane na poczet mieszkań

W tej pozycji aktywów Grupa zaprezentowała wpływy klientów na poczet zakupu mieszkań.

47. Informacja o instrumentach finansowych

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy –kontrakty IRS,
- pożyczki udzielone i należności własne – środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności poza należnościami budżetowymi, krótkoterminowe pożyczki udzielane jednostkom spoza Grupy, bankowe kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie gwarancji udzielonych Grupie przez banki,
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – kredyty bankowe, obligacje, zobowiązania z tytułu leasingu i faktoringu, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania poza zobowiązaniami budżetowymi.

	Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzo- wanego kosztu
Stan na dzień 1.01.2015 r.			
Badane	6 488	645 948	569 511
Zwiększenia	36	208 940	869 162
Nabywanie, założenie, zaciągnięcie	36	208 940	868 961
Wycena	-	-	201
Zmniejszenia	(668)	(302 260)	(1 047 535)
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-	(302 260)	(1 047 718)
Wycena	(668)	-	183
Różnice kursowe z przeliczenia	(13)	(60)	(267)
Stan na dzień 31.12.2015 r. Badane	5 843	552 568	390 872
w tym:			
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej			
zaliczone do aktywów trwałych			
Pozostałe aktywa finansowe	-	45 564	-
Razem	-	45 564	-
zaliczone do aktywów obrotowych			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (poza budżetowymi)	-	240 740	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	14 830	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	251 435	-
Razem	-	507 004	-
zaliczone do zobowiązań długoterminowych			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	89 494
Pozostałe zobowiązania	-	-	66
Pochodne instrumenty finansowe	4 862	-	-
Razem	4 862	-	89 560
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	21 625
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	-	-	279 538
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	148
Pochodne instrumenty finansowe	981	-	-
Razem	981	-	301 311
Razem	5 843	552 568	390 872

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

	Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzo- wanego kosztu
Stan na dzień 1.01.2014 r.			
Badane	570	641 034	589 218
Zwiększenia	5 946	290 983	650 495
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	290 983	648 006
Wycena	5 946	-	2 489
Zmniejszenia	(144)	(287 315)	(672 112)
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-	(287 315)	(672 112)
Wycena	(144)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	116	1 246	1 910
Stan na dzień 31.12.2014 r. Badane	6 488	645 948	569 511
w tym:			
<i>Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej</i>			
zaliczone do aktywów trwałych			
Pozostałe aktywa finansowe	-	56 013	-
Razem	-	56 013	-
zaliczone do aktywów obrotowych			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (poza budżetowymi)	-	517 677	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	10 412	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	61 846	-
Razem	-	589 935	-
zaliczone do zobowiązań długoterminowych			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	101 231
Pochodne instrumenty finansowe	6 102	-	-
Razem	6 102	-	101 231
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	30 082
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	-	-	367 500
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	38 338
Obligacje	-	-	32 360
Pochodne instrumenty finansowe	386	-	-
Razem	386	-	468 280
Razem	6 488	645 948	569 511

48. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej:

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12 2015		Stan na dzień 31.12 2014	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki udzielone	-	-	2 179	2 179
Kaucje pod gwarancje bankowe	15 747	15 747	24 199	24 199
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	44 646	44 646	40 047	40 047
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (poza budżetowymi)	240 740	240 740	517 677	517 677
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251 435	251 435	61 846	61 846
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	5 843	5 843	6 488	6 488
Kredyty i pożyczki zaciągnięte oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	111 119	111 119	131 313	131 313
Obligacje	-	-	32 360	33 039
Zobowiązania z tytułu faktoringu	148	148	38 338	38 338
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	279 538	279 538	367 500	367 500

Metody oraz w przypadku wykorzystania techniki wyceny - założenia przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii instrumentów finansowych.

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.

Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2014 została ustalona na podstawie ich ceny notowanej na rynku obligacji Catalyst na dzień bilansowy (lub zbliżony).

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 przypadku aktywa finansowego z tytułu umowy koncesyjnej, ujmowanej w bilansie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, poziom efektywnej stopy procentowej tego aktywa jest zbliżony do poziomu stóp rynkowych na dzień bilansowy. W związku z powyższy wartość godziwa aktywa finansowego z tytułu umowy koncesyjnej jest zbliżona do wartości księgowej.

Grupa stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny:

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.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	5 843	6 488	-	-
Obligacje	-	33 039	-	-	-	-

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

49. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym:

Ryzyko walutowe

Działalność Grupy nie jest narażona w znacznym stopniu na wahania kursów walutowych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała aktywa pieniężne w kwocie 214 tys. EUR oraz 219 tys. zł USD, natomiast zobowiązania w kwocie 264 tys. EUR i 178 tys. DKK. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała znaczne saldo zobowiązań w euro, wynikających w głównej mierze z zadłużenia z tytułu kredytów denominowanych w euro. Jednakże, z uwagi na zmianę waluty funkcjonalnej z lita litewskiego (LTL) na euro (EUR), w przeciwieństwie do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014, Grupa nie prezentuje zamieszczonej w wyżej wspomnianym sprawozdaniu skonsolidowanym analizy wrażliwości związanej z ryzykiem walutowym, ponieważ ryzyko to zostało wyeliminowane.

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

Wahania kursów nie wpływają w znacznym stopniu na sprawozdanie finansowe Grupy z uwagi na fakt, iż pozycje prezentowane w aktywach i zobowiązaniach denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna każdej ze spółek zależnych nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego Grupy. W związku z tym Grupa odstąpiła od sporządzenia analizy wrażliwości. Jednocześnie zgodnie z MSSF 7 analiza wrażliwości nie obejmuje tzw. ryzyka translacyjnego.

Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności

Na dzień sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa kontroluje poziom przeterminowanych należności. Nie można wykluczyć sytuacji, iż w przyszłości kontrahenci nie będą w stanie wywiązywać się w terminie ze swoich zobowiązań, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z płynnością

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Grupa wykazuje sezonowość sprzedaży, która charakteryzuje się generowaniem znacznej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku kalendarzowego, i znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym kwartale, co ma duże znaczenie dla zarządzania płynnością i zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy Grupy. Na płynność Grupy wpływa też fakt, iż jej główni odbiorcy pozyskują środki finansowe na zakup usług Grupy z dotacji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej, Rządu Republiki Litewskiej i Unii Europejskiej. Regulacje prawne stanowiące podstawę tych dotacji nie pozwalają na ich przeznaczenie na sfinansowanie podatku VAT. Nie można wykluczyć, że należności z tytułu należnego podatku VAT mogą być regulowane przez odbiorców na rzecz Grupy z opóźnieniem, co nie zwolni spółek z Grupy z obowiązku zapłaty tego podatku w terminie przewidzianym w ustawie.

Nieregularność wpływów od odbiorców może negatywnie wpływać na płynność Jednostki dominującej i Grupy. Z drugiej strony, Grupa Trakcja realizując kontrakty budowlane otrzymuje zaliczki na wykonanie robót w wysokości od 10% do 20%, co poprawia płynność finansową i pozwala na finansowanie początkowych kosztów budów niezależnie od fakturowania za wykonywane usługi. Nieprzewidziane wahania w zakresie płynności i nieprzewidziany wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności Grupa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów (obrotowych, w rachunku bieżącym oraz inwestycyjnych), obligacji oraz faktoringu. Stan zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 roku wraz z ich terminem wymagalności został przedstawiony w nocie 38. Dodatkowo Grupa inwestuje nadwyżkę środków pieniężnych w oprocentowane rachunki bieżące, depozyty terminowe, depozyty rynku pieniężnego, wybierając instrumenty o odpowiedniej zapadalności bądź wystarczającej płynności w celu zapewnienia wystarczającej rezerwy.

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Grupy w kwotach netto wg. terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

Stan na 31.12.2015 r. Badane	W okresie 1 roku	W okresie od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16 792	20 379	51 033
Zobowiązanie z tytułu leasingu	9 260	28 984	903
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	148	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	981	4 862	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	270 823	8 715	-

Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku występuje ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę Trakcja, zobowiązań z tytułu faktoringu oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Z uwagi na swoją pozycję rynkową Grupa ma możliwość uzyskania korzystnego oprocentowania kredytów bankowych, pożyczek oraz leasingów. Dodatkowo ze względu na malejące w ostatnim okresie stopy procentowe na bazie których naliczane jest oprocentowanie, Grupa nie podejmowała w bieżącym okresie szczególnych działań zmierzających do zabezpieczenia zmian w wysokości stóp procentowych. Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę zawarte są w nocie 38, natomiast informacje dotyczące obligacji zostały przedstawione w nocie 39.

Grupa odstąpiła od przedstawienia analizy wrażliwości dotyczącej wpływu zmian stóp procentowych na wartość instrumentu IRS ze względu na oczekiwaną niską wartość potencjalnych zmian.

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności stopy procentowej na wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku. W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, zostały one oszacowane na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku na poziomie racjonalnie przewidywanym tj. -1/+1 punktu procentowego.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2015 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	237 011		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	251 948		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	267 182	918	(918)
Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązanie z tytułu faktoringu, obligacji (wartość nominalna/oprocentowanie)	111 267	(1 645)	1 645
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(727)	727
Podatek odroczony		138	(138)
Razem		(589)	589

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2014 roku	
		+ 100 pb (PLN, EUR)	- 100 pb (PLN, EUR)
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	521 731		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	361 576		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	86 045	792	(792)
Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązanie z tytułu faktoringu, obligacji (wartość nominalna/oprocentowanie)	202 012	(2 846)	2 846
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(2 054)	2 054
Podatek odroczony		390	(390)
Razem		(1 664)	1 664

Ryzyko kredytowe

Grupa stosuje politykę zawierania transakcji z kontrahentami o wysokiej wiarygodności i zweryfikowanej zdolności kredytowej. Ocena zdolności kredytowej dokonywana jest cyklicznie. W przypadku negatywnej oceny przyszłej zdolności kredytowej kontrahenta, spółki Grupy stosują adekwatne zabezpieczenia finansowe lub majątkowe mające na celu minimalizację ryzyka kredytowego. Służby finansowe monitorują na bieżąco stan należności ograniczając ryzyko nieściągalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnej ekspozycji Grupy Trakcja na ryzyko kredytowe (bez uwzględnienia zabezpieczeń). Ponieważ na dzień bilansowy 28% całkowitej kwoty należności Grupy stanowią należności od PKP PLK S.A. (31.12.2014: 65%) istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Ujawnienia odnośnie należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie 30.

Grupa współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Wolne środki pieniężne lokowane są w kilku bankach celem uniknięcia koncentracji ryzyka dotyczącego środków płynnych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej następujących instrumentów finansowych:

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	Wartość księgowa	
	31.12.2015 Badane	31.12.2014 Badane
Pożyczki udzielone	-	2 179
Aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej	44 646	40 047
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności brutto poza budżetowymi	260 812	535 233
Kaucje pod gwarancje bankowe	15 747	24 199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251 435	61 846
Razem	572 640	663 504

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa zarządza ryzykiem finansowym poprzez identyfikowanie, monitorowanie, raportowanie jego czynników, co ma na celu ograniczenie niekorzystnego wpływu czynników ryzyka walutowego na przepływy pieniężne oraz wynik ekonomiczny Grupy. W Grupie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Grupa dla celów ewidencyjnych wykorzystuje wyceny bankowe. Ponadto, Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń: swap stopy procentowej (interest rate swap IRS) celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od kredytu terminowego.

50. Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia wszystkie pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej ze wskazaniem przyporządkowanego im poziomu hierarchii wartości godziwej.

Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	5 843	6 488	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	21 976	22 960
Nieruchomości biurowe	-	-	-	-	15 772	15 772
Nieruchomości gruntowe	-	-	-	-	2 287	2 288
Złóża kruszywa naturalnego	-	-	-	-	3 917	4 900

Założenia przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych:

- poszczególnych kategorii instrumentów finansowych zostały opisane w nocie 48 Dodatkowych informacji i objaśnień,
- nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w nocie 23 Dodatkowych informacji i objaśnień.

51. Należności i zobowiązania warunkowe

Grupa ma należności i zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń prawnych powstających w wyniku normalnego toku działalności gospodarczej. Poniższa tabela prezentuje należności i zobowiązania warunkowe Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Należności warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	809	7 237
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	809	7 237
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	98 049	152 899
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	92 547	143 433
Weksli otrzymanych pod zabezpieczenie	5 502	9 466
Razem należności warunkowe	98 859	160 136
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	809	7 237
Udzielonych gwarancji i poręczeń	809	7 237
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 717 007	2 332 865
Udzielonych gwarancji i poręczeń	563 859	468 567
Weksli własnych	439 152	403 850
Hipoteki	151 067	307 284
Cesji wierzytelności	1 456 182	1 014 748
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	41 586	60 777
Kaucji	28 419	33 981
Pozostałych zobowiązań	36 743	43 658
Razem zobowiązania warunkowe	2 717 816	2 340 102

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 z Grupy. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

Poza wyżej wymienionymi należnościami i zobowiązaniami warunkowymi Grupa na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 310 tys. zł (31.12.2014: 1 727 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 równoważącą 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 31 grudnia 2015 roku wynosiły 8 672 tys. zł (31 grudnia 2014 roku: 9 504 tys. zł).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce i na Litwie powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na koniec 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

52. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa jest stroną umów leasingowych, w których występuje w roli leasingodawcy. Umowy te dotyczą wynajmu pomieszczeń w ramach posiadanych przez Grupę nieruchomości oraz dzierżawy nieruchomości złoża kruszywa naturalnego. Leasingobiorca nie ma możliwości zakupienia składników majątku objętych leasingiem po wygaśnięciu umowy.

Przyszłe łączne minimalne wpływy z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku kształtują się w następujący sposób:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
W okresie 1 roku	522	658
W okresie od 1 do 5 lat	3 000	2 500
Powyżej 5 lat	550	1 900
Razem	4 072	5 058

53. Umowy na usługi koncesjonowane

Umowa partnerstwa publiczno–prywatnego

Grupa zawarła umowy na usługi koncesjonowane w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego z udziałem koncesjodawcy (Litewskiego Urzędu Drogowego) i koncesjobiorcy (spółki zależnej od Emitenta-UAB Palangos aplinkkelis). Spółka Palangos aplinkkelis UAB (PAK), została powołana w 2013 roku do realizacji zadania inwestycyjnego, jakim jest wybudowanie drogi oraz późniejsze jej utrzymanie w ramach umowy partnerstwa publiczno-prywatnego. 100% udziałowcem spółki PAK jest spółka Pletros investicijos UAB (należąca do Grupy Trakcja w 75,1% oraz do UAB Šiaulių plentas w 24,9 %). Obie te spółki zostały utworzone zgodnie z wymogami Litewskiej Administracji Drogowej i wymaganiami przetargu. Generalnym wykonawcą robót drogowych była spółka AB Kauno Tiltai (spółka zależna w Grupie Trakcja). Oprócz zewnętrznego źródła finansowania zadania (banku) spółka PAK otrzymała pożyczkę od spółki AB Kauno Tiltai i UAB Siauliu plentas.

Rozpoczęte utrzymanie drogi będzie realizowane na podstawie umowy przez spółkę AB Kauno Tiltai.

W okresie 2015 roku rozpoznano następujące kwoty z tytułu świadczenia usług budowlanych w ramach umowy koncesjonowanej w zamian za składnik aktywów finansowych:

- przychody ze sprzedaży w kwocie 3 685 tys. zł (2014 rok: 38 602 tys. zł);
- zysk netto w kwocie 2 319 tys. zł (2014 rok: -563 tys. zł).

Grupa rozpoznaje aktywa finansowe z tytułu umowy koncesyjnej. Poniższa tabela przedstawia zmianę aktywów finansowych z tytułu umowy koncesyjnej w trakcie roku obrotowego.

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Stan na początek okresu	40 047	695
Zwiększenia	8 147	38 661
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	8 147	38 661
Zmniejszenia	(3 626)	-
Rozliczenie wynagrodzenia przekazanego koncesjodawcy	(3 626)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	79	691
Stan na koniec okresu	44 646	40 047

54. Istotne sprawy sądowe i sporne

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Trakcji PRKił S.A.

Jednocześnie Grupa informuje, iż łączna wartość postępowań dotyczących jej wierzytelności i zobowiązań stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. W grupie wierzytelności łączna wartość postępowań wynosi 70 922 292,36 zł, a w grupie zobowiązań wynosi 5 819 958,80 zł.

Największe postępowanie z grupy wierzytelności:

Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w Warszawie (na dzień wszczęcia postępowania wartość sprawy przekraczała 10 % kapitałów własnych Jednostki dominującej)

Spółka Trakcja S.A. w Warszawie 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 wierzytelności Spółki z dnia 20 listopada 2012 roku. Zgłoszenie dotyczyło wierzytelności w łącznej kwocie 55 664 100,89 zł, obejmujących należność główną, odsetki wymagalne do dnia ogłoszenia upadłości oraz naliczone kary umowne.

Według wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKił 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. Spółka nie zgadza się z odmową uznania powyższej części wierzytelności, w związku z powyższym do sądu - komisarza został wniesiony sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności w powyższym zakresie. Sąd odrzucił sprzeciw, w związku z czym Spółka złożyła do Sądu zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 8 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od syndyka masy upadłości o zmianie sposobu prowadzenia upadłości z układowego na likwidacyjne. Sprawa jest w toku i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

Największe postępowanie z grupy zobowiązań:

Sprawa z powództwa Eiffage Polska Koleje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Eiffage Polska Koleje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 21 kwietnia 2015 roku wniosła pozew o zapłatę na kwotę 2 975 851,31 zł przeciwko Trakcji PRKił S.A. oraz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. dochodząc zapłaty wynagrodzenia z tytułu niezapłaconych faktur za roboty podwykonawcze. Spółka wniosła sprzeciw, a obecnie sprawa jest w toku. Sąd nie wyznaczył jeszcze nowego terminu rozprawy.

Inne postępowania:*Zgłoszenie wierzytelności do masy upadłości Projekt-Bud sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie*

Spółka informuje, iż w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, tj. w dniu 10 marca 2015 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie ogłoszona została upadłość Projekt-Bud sp. z o.o. („Upadły”) z możliwością zawarcia układu. Spółka zgłosiła przysługujące jej wierzytelności od Upadłego w kwocie łącznej 9 708 613,62 zł. Na kwotę łączną zgłoszonych wierzytelności składają się wierzytelności z tytułu najmu lokomotyw wraz z wagonami, najmu sprzętu, umowy sprzedaży, wykonanych robót budowlanych i kary umownej naliczonej Upadłemu. W dniu 31 grudnia 2015 roku nastąpiła bezpośrednia zapłata kwoty 7 382 827,30 zł przez PKP PLK (Zamawiającego). W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółce przysługuje wierzytelność od Upadłego w kwocie 2 325 786,32 zł.

Poza postępowaniami opisanymi powyżej, które są zawarte w kwotach podanych na początku noty w ramach Grupy prowadzone są także inne sprawy sporne:

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się sprawa z powództwa Wspólnoty Mieszkaniowej Osiedle Lazurów przeciwko spółce o zapłatę kwoty 700 466,50 zł wraz z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Spółka kwestionuje roszczenia zawarte w pozwie, w związku z tym złożyła odpowiedź na pozew. W 2015 roku została utworzona rezerwa na pokrycie tej kwoty. Sprawa jest w toku i jej termin zakończenia jest trudny do przewidzenia.

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 63 877 994,30 zł (14 989 556,33 EUR). Inwestor wystąpił z roszczeniem przeciwko AB Kauno tiltai o naliczenie kary umownej za opóźnienie w realizacji robót. Udział Grupy Trakcja w ewentualnych zobowiązaniach mogących wyniknąć z niniejszego postępowania wynosi 65 %. Obecnie sprawa jest w toku. W wyniku analizy ryzyk związanych z trwającym postępowaniem sądowym Grupa utworzyła rezerwę, która wpływa na wynik bieżącego okresu w kwocie 27 800 tys. zł. Grupa odstąpiła od dokonywania pozostałych ujawnień dotyczących niniejszej sprawy sądowej powołując się na paragraf 92 MSR 37.

55. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W 2015 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKiI. W dniu 25 czerwca 2015 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Trakcja PRKiI, które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Spółki za 2014 rok w kwocie 6 631 213,92 zł na pokrycie strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz w kwocie 43 165 463,92 zł na kapitał zapasowy.

56. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

Aktywa oddane pod zabezpieczenie:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Rzeczowe aktywa trwałe	73 106	93 387
Nieruchomości inwestycyjne	-	22 635
Zapasy	28 191	10 792
Kaucje	22 190	33 996
Należności	19 851	283 828
Środki pieniężne	82 169	30 267
Razem	225 507	474 904

Zastawowi podlegają również:

- udziały w spółce zależnej UAB Kelda znajdującej się w Grupie AB Kauno Tiltai (wartość ustanowionego zabezpieczenia wynosi 377 tys. EUR);
- udziały w spółce zależnej UAB Palangos aplinkelis znajdującej się w Grupie AB Kauno Tiltai (wartość ustanowionego zabezpieczenia wynosi 1 203 tys. EUR).

57. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Działalność zaniechana nie wystąpiła w Grupie na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

58. Informacje na temat podmiotów powiązanych

W 2015 roku spółki Grupy nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje dokonywane przez Spółkę dominującą oraz spółki od niej zależne (podmioty powiązane) są transakcjami zawieranymi na warunkach rynkowych a ich charakter wynika z bieżącej działalności prowadzonej przez Jednostkę dominującą i spółki od niej zależne.

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

Łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za dany rok obrotowy:

Podmioty powiązane	Okres	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne	Koszty finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
Akcjonariusze Jednostki dominującej:							
COMSA S.A.	1.01.15-31.12.15	-	1 760	-	-	-	-
	1.01.14-31.12.14	-	1 274	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:							
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	1.01.15-31.12.15	981	5 198	-	-	-	-
	1.01.14-31.12.14	665	6 976	-	-	-	-
Razem	1.01.15-31.12.15	981	6 958	-	-	-	-
	1.01.14-31.12.14	665	8 250	-	-	-	-

Należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na koniec danego roku obrotowego:

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udzielone pożyczki	Pożyczki otrzymane
Akcjonariusze Jednostki dominującej:					
COMSA S.A.	31.12.2015	-	1 011	-	-
	31.12.2014	-	1 050	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:					
Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.	31.12.2015	194	1 484	-	-
	31.12.2014	19	2 331	-	-
Razem	31.12.2015	194	2 495	-	-
	31.12.2014	19	3 381	-	-

Jednostka dominująca podpisała ze swoim akcjonariuszem: COMSA S.A. umowę polegającą na udzieleniu jej 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. Wynagrodzenie za świadczenie powyższych usług przez COMSA S.A. wyniosło w 2015 roku 1 760 tys. zł.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi.

59. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Zarząd Jednostki dominującej stanowi kluczową kadrę zarządzającą Grupy.

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej zostało zaprezentowane w poniższym zestawieniu.

Wynagrodzenie Zarządu Spółki	31.12.2015 Badane		31.12.2014 Badane	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 462	1 746	5 582	1 220
Świadczenia po okresie zatrudnienia	639	-	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	4 439	-	1 487	-
Płatności na bazie akcji	-	-	-	-
Razem	12 540	1 746	7 069	1 220

Szczegóły umów zawartych z osobami zarządzającymi zostały opisane w punkcie 5.10 natomiast dodatkowe informacje na temat wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej znajdują się w punkcie 5.9 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Trakcja za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Członkowie Zarządu Trakcji PRKiI nie byli akcjonariuszami lub udziałowcami kontrolującymi, współkontrolującymi lub mającymi znaczący wpływ na podmioty spoza Grupy Trakcja.

W roku 2015 i 2014 Jednostka dominująca nie zawarła istotnych transakcji z kadrą kierowniczą Grupy. W 2015 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej Trakcja PRKiI.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki	Rok obrotowy zakończony			
	31.12.2015 Badane		31.12.2014 Badane	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	378	512	438	-
Razem	378	512	438	-

60. Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego zostały szczegółowo opisane w nocie 2.4 Sprawozdania z działalności Grupy za rok 2015. Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 21 marca 2016 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Wydarzenia po dacie bilansowej

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	RB
Znaczące umowy - pozostałe	
Podpisanie przez Spółkę z PZU S.A. aneksu do umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, który nadaje jej nową treść. Na podstawie umowy ustalono odnawialny maksymalny limit zaangażowania w wysokości 150.000.000 zł obowiązujący w okresie od 21.01.2016 r. do 20.01.2017 r. Zabezpieczenie umowy stanowią 3 weksle własne in blanco wystawione przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową.	RB 2/2016
Zawarcie przez Spółkę z STU Ergo Hestia S.A. umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego. Na podstawie umowy ustanowiono na czas nieokreślony odnawialny maksymalny limit zaangażowania w wysokości 150.000.000 zł. Zabezpieczenie umowy stanowi 10 weksli własnych in blanco wystawionych przez Emitenta wraz z deklaracjami wekslowymi.	RB 3/2016
Podpisanie przez Spółkę z HSBC Bank Polska S.A. aneksu do umowy o linię gwarancyjną do kwoty 70.000.000 zł. Na mocy aneksu wydłużono termin dostępności gwarancji bankowej do dnia 30.09.2016 r.	RB 4/2016

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

Pozostałe

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi następujące spółki zależne: PEUiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., dokonanie odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 12.302 tys. zł, który rozpoznano w skonsolidowanym wyniku 2015 roku.

Dodatkowo powzięcie przez Spółkę wiadomości o rezerwie związanej przez spółkę zależną AB Kauno tiltai, której wpływ na skonsolidowany wynik Grupy Trakcja za 2015 rok wynosi 27 800 tys. zł. Rezerwę zawiązano na dzień 31.12.2015 r. w związku ze sporem sądowym pomiędzy konsorcjum, w którego skład wchodzi AB Kauno tiltai, a AB Lietuvos geležinkeliai, w którym AB Lietuvos geležinkeliai roszczą o naliczenie kary umownej za opóźnienie w realizacji robót. RB 5/2016

61. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań finansowych o wskaźnik zmian cen.

62. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym:		
Zarząd Jednostki dominującej	5	5
Zarząd jednostek z Grupy	12	14
Administracja	220	232
Dział sprzedaży	33	33
Pion produkcji	951	981
Pozostali	687	737
Razem	1 908	2 002

Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy:		
Zarząd Jednostki dominującej	5	5
Zarząd jednostek z Grupy	12	11
Administracja	214	231
Dział sprzedaży	97	87
Pion produkcji	882	918
Pozostali	692	676
Razem	1 902	1 928

63. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów oraz saldo netto skompensowanych aktywów i zobowiązań Funduszu:

	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Pożyczki udzielone pracownikom	906	1 137
Środki pieniężne	781	1 045
RMK	-	33
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(1 237)	(1 170)
Saldo po skompensowaniu	450	1 045
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 235	1 393

64. Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Trakcja PRKiI podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Grupy i Jednostki dominującej jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19.

W dniu 3 sierpnia 2015 roku, Jednostka dominująca zawarła umowę z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na:

- przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości;
- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

Wynagrodzenie za badanie wybranych spółek Grupy Trakcja jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i każdą z wybranych spółek Grupy.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Grupy przedstawia poniższa tabela:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	Badane	Badane
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	185	191
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	68	77
Z tytułu innych umów	40	8
Razem	293	275

Warszawa, 21 marca 2016 roku

Jarosław Tomaszewski

Prezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Marek Kacprzak

Wiceprezes Zarządu

Paweł Nogalski

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Raczyński

Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Sławomir Krysiński

Dyrektor ds. Sprawozdawczości Finansowej
Grupy Trakcja

**GRUPA KAPITAŁOWA TRAKCJA
WARSZAWA, UL. ŻŁOTA 59**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA PRKII ZA ROK OBROTOWY 2015	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	5
2. Struktura Grupy Kapitałowej.....	5
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	7
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	9
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2. Dokumentacja konsolidacyjna.....	9
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	10
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	11

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2015**

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych
2. Skonsolidowany bilans
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA ROK OBROTOWY 2015**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Trakcja PRKiI

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Trakcja (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Trakcja PRKiI S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59. Na sprawozdanie to składają się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych, zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10149

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Maciej Krasoń – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA PRKiI
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą Trakcja PRKiI (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Złota 59.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000084266.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 41.120 tys. zł i dzielił się na 51.399.548 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Jarosław Tomaszewski – Prezes Zarządu,
- Paweł Nogalski – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Kacprzak – Wiceprezes Zarządu,
- Sławomir Raczyński – Wiceprezes Zarządu,
- Nerijus Eidukevičius – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 31 grudnia 2014 roku Stefan Dziedziul oraz Marita Szustak złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członków Zarządu Spółki ze skutkiem rozwiązującym na dzień 31 marca 2015 roku,
- w dniu 19 lutego 2015 roku Roman Przybył złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i jego mandat wygasł w tym samym dniu,
- w dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Jarosława Tomaszewskiego na stanowisko pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu,
- w dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła oświadczenie Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki; w dniu 28 maja 2015 roku Marita Szustak ponownie złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Jarosława Tomaszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pawła Nogalskiego, Marka Kacprzaka i Sławomira Raczyńskiego w skład Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Trakcja PRKiI

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
P.E.U.I.M. Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku	99,70%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Do dnia wydania tego raportu audytor podmiotu nie wydał opinii.	31 grudnia 2015
Dalba Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku	100,00%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
PDM Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku	94,62%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Do dnia wydania tego raportu audytor podmiotu nie wydał opinii	31 grudnia 2015
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Do dnia wydania tego raportu audytor podmiotu nie wydał opinii.	31 grudnia 2015
Torprojekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	82,35%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie	98,09%	BDO auditas ir apskaita, UAB. Do dnia wydania tego raportu audytor podmiotu nie wydał opinii	31 grudnia 2015
UAB Kelda z siedzibą w Vievis	83,45%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
UAB Verksioniu karjeras z siedzibą w Bagotelii	84,21%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
UAB Taurakelis z siedzibą w Tauragė	98,09%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
UAB Kedainiu Automobiliu Keliai z siedzibą w Kėdainiai	98,09%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
UAB Pletros investicijos z siedzibą w Wilnie	73,67%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
UAB Palangos aplinkkelis z siedzibą w Wilnie	73,67%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
AB Kauno Tiltai TUB konsorciumas Tiltra z siedzibą w Kownie	98,09%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
AB Kauno Tiltai Latvija skyrius z siedzibą w Rezekne	98,09%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
AB Kauno Tiltai Sverige z siedzibą w Malmo	98,09%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
UAB "Transporto Infrastruktura" z siedzibą w Wilnie	98,09%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
AB Kauno Tiltai Oddział w Polsce	98,09%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
AB Kauno Tiltai TUB Konsorciumas Tiltra Oddział w Polsce z siedzibą w Białymstoku	98,09%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
AB Kauno Tiltai Oddział na Białorusi z siedzibą w Mińsku	98,09%	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2015

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji jednostkę AB Kauno Tiltai Oddział na Białorusi. Wpływ tej decyzji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych był następujący:

- zwiększenie sumy bilansowej – 9 tys. zł,
- zmniejszenie wyniku netto – 19 tys. zł (część przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej).

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 50.391 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 25 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 lipca 2015 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 sierpnia 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 16 do 27 listopada 2015 roku, od 8 lutego do 11 marca 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 21 marca 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z dochodów całkowitych (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Przychody ze sprzedaży	1.329.180	1.601.674
Koszty działalności operacyjnej	1.240.309	1.471.734
Wynik na działalności operacyjnej	76.726	85.844
Zysk (strata) netto	51.758	50.391
Dochody całkowite	52.041	50.043
<u>Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Zapasy	84.828	59.977
Należności z tytułu dostaw i usług	234.546	506.205
Aktywa obrotowe	623.143	725.949
Suma aktywów	1.327.421	1.445.816
Kapitał (fundusz) własny	726.291	674.503
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	459.156	619.975
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	271.316	361.576
Suma zobowiązań i rezerw	601.130	771.313
<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
– rentowność sprzedaży	6%	5%
– rentowność netto kapitału własnego	8%	8%
– wskaźnik rotacji majątku	1	1
– wskaźnik rotacji należności w dniach	100	112
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	92	82
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	21	20
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	45%	53%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	55%	47%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	164.206	106.345
– wskaźnik płynności	1,36	1,17
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,17	1,07

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży,
- skrócenie okresu rotacji należności oraz wydłużenie okresu zobowiązań i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 1.327.421 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 51.758 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 52.041 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 51.788 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 193.679 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazyjnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,

- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z dochodów całkowitych oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10149

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Maciej Krasoń – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2016 roku