



TRAKCJA PRKiI S.A.

RAPORT ROCZNY

SPÓŁKI TRAKCJA PRKiI

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

opublikowany zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014, poz. 133)

Warszawa, 16 marca 2015 r.

Zawartość raportu rocznego:

- I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Trakcja PRKil S.A. w 2014 roku
- III. Oświadczenie Zarządu
- IV. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKil S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
- V. Opinia i raport biegłego rewidenta

Szanowni Państwo,

Zarząd Trakcji PRKił S.A. dziękuje akcjonariuszom, inwestorom oraz wszystkim instytucjom za okazane zaufanie. Jednocześnie mamy zaszczyt zaprezentować Państwu Raport roczny i zachęcić do zapoznania się z wynikami działalności Spółki i Grupy Trakcja w 2014 roku.

Miniony rok był ważnym okresem w działalności Grupy Kapitałowej Trakcja na trudnym rynku budownictwa infrastrukturalnego. Rosnące od kilku lat nakłady inwestycyjne na modernizację dróg i kolei w Polsce, spowodowały większe zainteresowanie firm z całej Europy czyniąc rynek, na którym funkcjonuje Grupa Trakcja jednym z najbardziej konkurencyjnych. Dlatego też ubiegły rok wykorzystaliśmy na dalszą optymalizację procesów w celu usprawnienia funkcjonowania Grupy. Ponadto przygotowaliśmy się do udziału w nowych przetargach, których łączna wartość w nowej perspektywie unijnej do roku 2020 znacznie przekroczy środki wydatkowane w minionych siedmiu latach.

Rok 2014 poświęciliśmy na uporządkowanie struktury Spółki. Wprowadziliśmy szereg zmian organizacyjnych i maksymalnie wykorzystaliśmy efekt skali, w następstwie połączenia ze spółką zależną PRKił S.A. we Wrocławiu. Dokonałmy także restrukturyzacji spółki PEUiM w Białymstoku, co po trudnym dla drogownictwa okresie przyniosło efekt w postaci pozytywnych wyników finansowych. Wdrożone nowoczesne rozwiązania w spółkach Grupy, przyczyniły się do zwiększenia sprawności operacyjnej poprzez efektywniejsze zarządzanie kontraktami i potencjałem wykonawczym. Równoległe ze zwiększeniem skali działalności wypracowaliśmy sprawniejszy model finansowania, skutkujący zmniejszeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. W konsekwencji w trakcie minionego roku, znacząco obniżyliśmy zadłużenie z tytułu kredytów oraz obligacji wyemitowanych w 2013 roku, poprawiliśmy rentowność Spółki i wypracowaliśmy jedne z najlepszych wyników w historii Grupy. Ponadto w grudniu 2014 roku sfinalizowaliśmy proces scalenia akcji spółki w relacji 8 do 1. Poprawa sytuacji finansowej spółki zależnej AB Kauno Tiltai, umożliwiła wypłatę zaliczkowej dywidendy dla spółki dominującej za 2014 rok.

Obecnie Spółka Trakcja PRKił S.A. i Grupa Trakcja otwierają nowy rozdział w swojej działalności. Wytyczyliśmy cele strategiczne Grupy do roku 2020, zakładające umocnienie naszej pozycji w branży kolejowej oraz większą aktywność w branży drogowej.

Do kluczowych zadań Grupy należy dywersyfikacja działalności na nowe rynki. W 2014 roku Grupa istotnie rozszerzyła zakres działalności na Litwie, znacznie zwiększając przychody z tytułu realizacji kontraktów kolejowych. Dodatkowo Grupa zainteresowana jest dalszym rozszerzaniem aktywności na rynkach skandynawskich. W 2014 roku spółka zależna AB Kauno Tiltai pozyskała pierwszy kontrakt w Szwecji.

Jako sprawnie funkcjonująca organizacja o silnych fundamentach finansowych, jesteśmy odpowiednio przygotowani do wzrostu konkurencyjności. Nadchodzące lata, według licznych zapowiedzi, będą okresem rekordowych nakładów na infrastrukturę. Przy rosnącej presji na marże, dysponując profesjonalną kadrą, nowoczesnym sprzętem oraz zaufaniem instytucji finansowych, posiadamy odpowiedni potencjał do dalszego wzmocnienia naszej pozycji na rynku budownictwa infrastrukturalnego.

Dziękujemy pracownikom za okazane w ubiegłym roku zaangażowanie i wytrwałość w realizacji powierzonych celów, w szczególności za sprawne wdrożenie zmian organizacyjnych. Dziękujemy naszym klientom i kontrahentom za doskonałą współpracę licząc na jej kontynuację i rozwój w kolejnych latach. Wyrażamy nadzieję, że zaprezentowane w niniejszym raporcie wyniki, wzmocnią zaufanie akcjonariuszy i wszystkich współpracowników do Trakcji PRKił S.A. i Grupy Trakcja.

W imieniu Zarządu Spółki

Jarosław Tomaszewski

Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu

Trakcja PRKił S.A.



TRAKCJA PRKiI S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI TRAKCJA PRKiI S.A.
W 2014 ROKU

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Trakcja PRKil S.A. w 2014 roku zostało sporządzone na podstawie § 91 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.	PODSTAWOWE INFORMACJE O TRAKCJA PRKiI S.A.	8
1.1	Informacje o Trakcja PRKiI S.A.	8
1.2	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	8
1.3	Informacje o zatrudnieniu	10
1.4	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	11
2.	DZIAŁALNOŚĆ TRAKCJA PRKiI	11
2.1	Podstawowe produkty, towary i usługi	11
2.2	Struktura sprzedaży	12
2.3	Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	13
2.4	Znaczące umowy	13
2.5	Główne lokaty i inwestycje kapitałowe	14
2.6	Strategia i kierunki rozwoju Spółki	14
2.7	Perspektywy rozwoju Spółki	15
2.8	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki	15
2.9	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	16
3.	ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ TRAKCJA PRKiI	18
3.1	Wyniki finansowe Spółki w 2014 roku	18
3.2	Wskaźniki finansowe Spółki Trakcja PRKiI	21
3.3	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	22
3.4	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Spółki Trakcja PRKiI S.A. za 2014 rok	23
3.5	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	23
3.6	Transakcje zabezpieczające	23
3.7	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Spółki	24
4.	AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA PRKiI	24
4.1	Struktura akcjonariatu	24
4.2	Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	25
4.3	Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	25
4.4	Programy akcji pracowniczych	25
4.5	Nabycie akcji własnych	25
5.	POZOSTAŁE INFORMACJE	25
5.1	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	25
5.2	Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym	26
5.3	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	27
5.4	Wpływy z emisji papierów wartościowych	27
5.5	Istotne pozycje pozabilansowe	27
5.6	Istotne sprawy sądowe i sporne	28
5.7	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	29
5.8	Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
5.9	Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	31
5.10	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi	32
5.11	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	32
5.12	Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta	32

6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO	33
6.1	Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	33
6.2	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	35
6.3	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów ...	36
6.4	Opis podstawowych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	39
6.5	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór jest publicznie dostępny.....	40
6.6	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	40
6.7	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	40
6.8	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	40
6.9	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki Trakcja PRKil.....	41
6.10	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	41
6.11	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Trakcja PRKil	41

Dane liczbowe prezentowane w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki Trakcja PRKil S.A. podane zostały w tysiącach złotych polskich, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. Informacje finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 roku. Chcielibyśmy zwrócić również szczególną uwagę na stwierdzenia dotyczące przyszłości (np. może, będzie, oczekiwać, uważać, szacować), ponieważ oparte są na pewnych założeniach, obarczone ryzykiem i niepewnością. Spółka w związku z tym nie ponosi żadnej odpowiedzialności za te informacje.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O TRAKCJA PRKil S.A.

1.1 Informacje o Trakcja PRKil S.A.

Spółka Trakcja PRKil S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Trakcja PRKil”) jest jednym z czołowych podmiotów na polskim rynku budownictwa infrastruktury kolejowej i tramwajowej.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest kompleksowa realizacja robót związanych z szeroko rozumianą infrastrukturą kolejową z wykorzystaniem nowoczesnego parku maszynowego. Spółka 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 Trakcja PRKil może wykonywać prace ogólnobudowlane z zakresu przygotowania terenów pod budowę, wznoszenia i modernizowania budowli, a także instalacje budowlane i prace wykończeniowe. Uzupełnieniem usług jest budowa systemów elektroenergetycznych oraz systemów sterowania zdalnego. Spółka od ponad siedemdziesięciu lat realizuje kompletne instalacje elektroenergetyczne średnich, a ostatnio także wysokich napięć, zarówno w nowych, jak i modernizowanych i remontowanych obiektach energetyki kolejowej.

Spółka Trakcja PRKil 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.

Spółka posiada koncesję na obrót paliwami ciekłymi, licencję na wykonywanie przewozów kolejowych przyznaną na czas nieokreślony oraz licencję na udostępnianie pojazdów trakcyjnych przyznaną na czas nieokreślony.

Głównym atutem Spółki Trakcja PRKil 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.

Spółka posiada dużą przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Spółki na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową jest ugruntowana i stabilna.

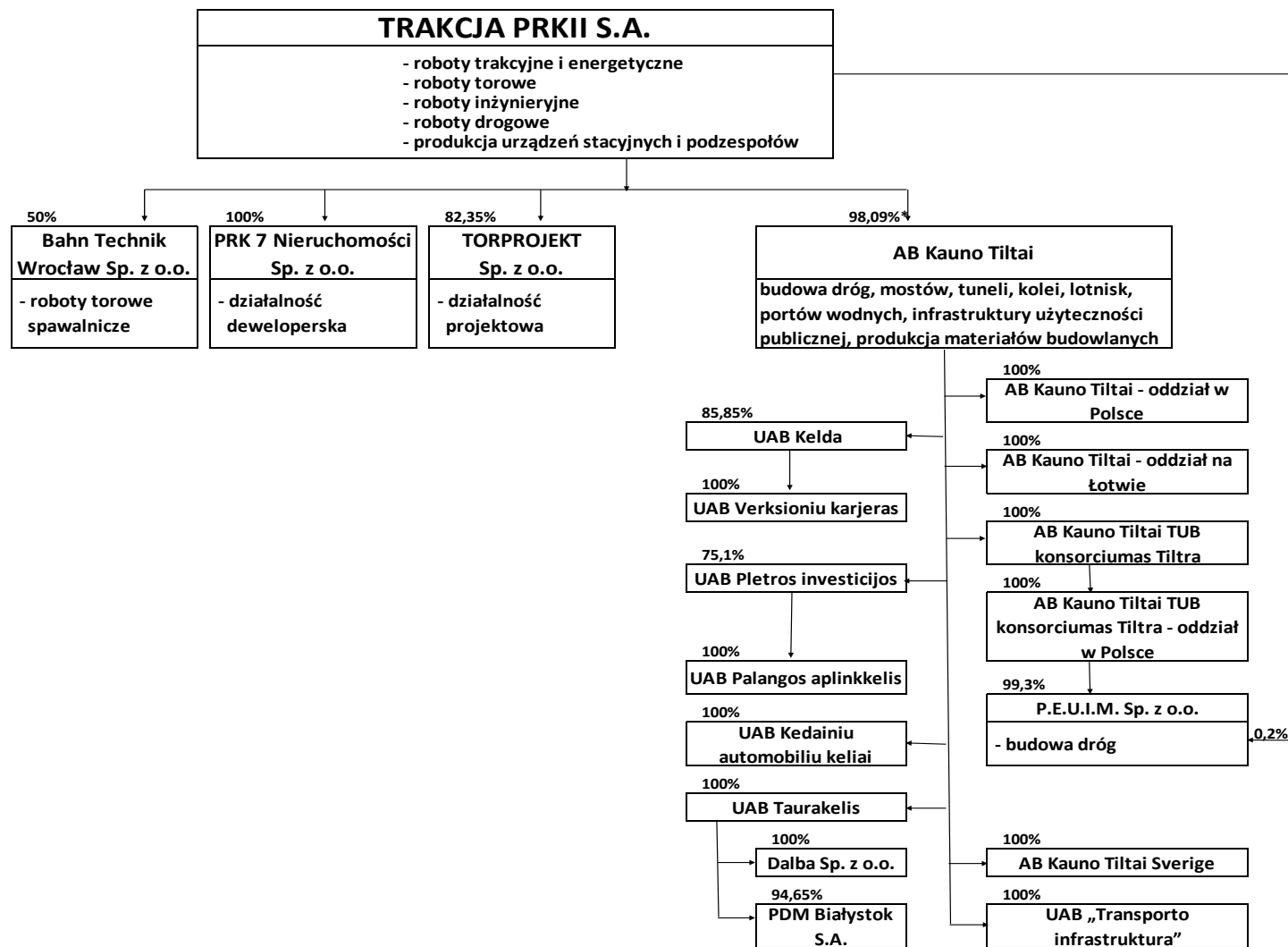
Długoletnia praktyka rynkowa pozwoliła Spółce na wypracowanie technik zarządzania realizowanymi projektami, które zapewniają jej możliwość realizacji powierzonych prac z dotrzymaniem założonych harmonogramów, przy jednoczesnym zachowaniu wymaganej jakości i specjalnych wymagań inwestorów.

Większość z realizowanych przez Spółkę 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 przez Spółkę usług i produkowanych wyrobów.

1.2 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Spółka Trakcja PRKil jest Jednostką dominującą Grupy Trakcja.

Strukturę kapitałową Grupy Trakcja na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższy schemat.



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

Zmiany w strukturze Grupy Trakcja

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Trakcja opisane poniżej.

Z dniem 6 marca 2014 roku spółka Brux Sp. z o.o. w likwidacji („Brux”) została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Grupa zaprzestała konsolidacji spółki z dniem 31 grudnia 2012 roku w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Brux w dniu 21 grudnia 2012 roku uchwały o rozpoczęciu procesu likwidacji. Spółka została zlikwidowana z przyczyn ekonomicznych ze względu na wygaśnięcie prowadzonej działalności.

W dniu 23 lipca 2014 roku została utworzona nowa spółka zależna od spółki AB Kauno Tiltai - AB Kauno Tiltai Sverige. Spółka ma siedzibę w Szwecji. Jej walutą sprawozdawczą jest korona szwedzka.

W dniu 8 sierpnia 2014 roku została utworzona nowa spółka zależna od spółki AB Kauno Tiltai - UAB “Transporto infrastruktura”. Spółka ma siedzibę na Litwie. Jej walutą sprawozdawczą jest lit litewski.

Przyczyną powołania powyższych spółek był rozwój działalności Grupy Trakcja.

W IV kwartale 2014 roku spółka PT Kruszywa Sp. z o.o. w likwidacji („PTK”) została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Grupa zaprzestała konsolidacji spółki z dniem 31 grudnia 2013 roku w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PTK w dniu 19 grudnia 2013 roku uchwały o rozpoczęciu procesu likwidacji. Spółka została zlikwidowana z przyczyn ekonomicznych ze względu na wygaśnięcie prowadzonej działalności.

1.3 Informacje o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym:		
Zarząd	5	5
Administracja	142	145
Dział sprzedaży	4	25
Pion produkcji	851	861
Pozostali	11	15
Razem	1 013	1 051

Zatrudnienie w Spółce na dzień:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Zatrudnienie w Spółce na dzień bilansowy:		
Zarząd	5	6
Administracja	139	153
Dział sprzedaży	4	24
Pion produkcji	853	817
Pozostali	11	14
Razem	1 012	1 014

1.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

Trakcja PRKil S.A. wdrożyła, utrzymuje i stale doskonali trzy systemy zarządzania organizacją w ramach jakości wykonywanych usług, dbałości o środowisko oraz wysokich standardów BHP wynikających z przepisów UE i krajowych. Tworząc Zintegrowany System Zarządzania Spółka stosuje się do wymagań takich norm jak:

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

Po efekcie połączenia spółek Trakcja S.A. i PRKil S.A. nastąpiło wiele zmian organizacyjnych i porządkowych w 2014 roku. Zmiany te były również zauważalne w systemach zarządzania, jakie obie spółki wdrożyły i utrzymywały na przestrzeni lat. Decyzja o certyfikowaniu w 2014 roku systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy w strukturach byłej Trakcji S.A. spowodowała, że wszelkie zasoby, narzędzia i działania były ukierunkowane na promowanie bezpiecznego środowiska pracy i jego ciągłe doskonalenie. Oprócz tego priorytetem było połączenie w jedną całość systemów zarządzania funkcjonujących w obu firmach przed integracją. W przypadku spełnienia wymagań norm ISO 14001 oraz OHSAS 18001 opracowano i wdrożono procedury i instrukcje m.in. z zakresu: identyfikacji aspektów środowiskowych, identyfikacji i monitorowania wymagań prawnych oraz oceny ich zgodności z działalnością Spółki, sterowania operacyjnego związanego z ochroną środowiska, identyfikacji zagrożeń, oceny ryzyka zawodowego oraz środków nadzoru BHP. Proces ciągłego doskonalenia połączonego podmiotu został zaplanowany według celów operacyjnych i w roku 2014 podjęto wiele działań, mających usprawnić funkcjonowanie Spółki w obliczu zmian jakim została poddana.

W 2014 roku w Spółce odbył się audyt zewnętrzny dotyczący nadzoru systemów zarządzania. Sprawdzeniu i certyfikowaniu podlegał wdrożony w organizacji system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy zgodny z normą OHSAS 18001 oraz system zarządzania jakością i zarządzania środowiskiem. W ramach potwierdzenia zgodności działań z obowiązującymi normami i wytycznymi, sprawdzeniu podlegały wszystkie Biura i Zespoły, jednostki organizacyjne Spółki oraz wybrane budowy.

Na dowód spełnienia wymagań normy BS OHSAS 18001: 2007 Trakcja PRKil S.A. otrzymała certyfikat wydany przez TÜV SÜD z Poznania, a audyt zewnętrzny zakończył się wynikiem pozytywnym. Zaktualizowano również dotychczasowe certyfikaty ISO 9001 i ISO 14001 w związku ze zmianą nazwy organizacji.

Certyfikaty Trakcja PRKil S.A. wydane przez TÜV SÜD z Poznania wraz z datą obowiązywania:

- certyfikat ISO 9001 i ISO 14001 ważny do 22 lipca 2015 roku,
- certyfikat OHSAS 18001:2007 ważny do 29 listopada 2016 roku. W 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką Trakcja PRKil.

2. DZIAŁALNOŚĆ TRAKCJA PRKil

2.1 Podstawowe produkty, towary i usługi

Modernizacja linii kolejowych realizowana w ramach działalności Spółki Trakcja PRKil 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.

Spółka zajmuje się również budową mostów, wiaduktów, estakad, przepustów, tuneli, przejść podziemnych, dróg i towarzyszących elementów infrastruktury kolejowej i drogowej.

Ponadto, w zależności od potrzeb Spółka 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.

Portfel zamówień budowlanych Trakcja PRKiI na dzień 31 grudnia 2014 roku (skorygowany o kontrakty podpisane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania) wyniósł 942 mln zł. W okresie 2014 roku Spółka podpisała kontrakty budowlane o łącznej wartości 280 mln zł (z aneksami). Aktualny portfel zamówień Spółki na 2015 rok zapewnia pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w kolejnym roku obrotowym. Udział w nowych przetargach w 2015 roku pozwoli Spółce w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

Największe realizowane przez Spółkę kontrakty w trakcie 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Nazwa kontraktu	Kwota kontraktu (mln PLN)
1.	Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork	850 960
2.	Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo	754 290
3.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III (Podłęże - Bochnia)	624 051
4.	Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. Dolnośląskiego	521 497
5.	Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)	415 926
6.	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	302 006
7.	Modernizacja linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, lot B – odcinek Łódź Widzew-Łódź Fabryczna	313 647

2.2 Struktura sprzedaży

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

	2014		2013	
	wartość	udział	wartość	udział
Roboty kolejowe	905 902	93,8%	603 585	80,2%
Roboty drogowe	4 301	0,4%	-	0,0%
Roboty mostowe	-	0,0%	74 573	9,9%
Produkcja	12 830	1,3%	29 238	3,9%
Pozostała działalność	43 051	4,5%	45 077	6,0%
Razem przychody ze sprzedaży	966 084	100,0%	752 473	100,0%

2.3 Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Sprzedaż produktów Spółki w 2014 roku realizowana była na rynku krajowym.

Głównym odbiorcą Spółki jest spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. („PKP PLK S.A.”), pozostałymi odbiorcami są m.in.: Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno – Torowe Sp. z o.o., Łódzka Kolej Aglomeracyjna Sp. z o.o.

Struktura odbiorców wskazuje, że Trakcja PRKil jest silnie uzależniona od spółki PKP PLK S.A., która posiadała ok. 80,0 % bezpośredniego udziału w przychodach ze sprzedaży Emitenta w 2014 roku. Od początku istnienia Trakcji PRKil jest to główny klient w strukturze odbiorców. Spółka PKP PLK S.A. nie jest formalnie powiązana z Emitentem. Drugi z kolei największy zamawiający posiadał ok. 7,7% udział w strukturze przychodów w tym samym roku.

Struktura dostawców w analizowanym okresie pokazuje, że Trakcja PRKil nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów. W 2014 roku odnotowano sytuację, w której udział jednego dostawcy przekroczył poziom 10% wartości zakupów materiałów i usług Emitenta. Główni dostawcy Emitenta w 2014 roku posiadali odpowiednio 12,2% i 9,2% udział w całkowitej wartości zakupów materiałów i usług Spółki.

2.4 Znaczące umowy

2.4.1 Istotne umowy na usługi budowlane

Najważniejsze umowy na usługi budowlane zawarte przez Spółkę w 2014 roku:

Nazwa kontraktu	Kwota kontraktu (mln PLN)	Typ kontraktu
Modernizacja linii kolej Warszawa - Łódź, etap II, odcinek Warszawa Zach.- Skierniewice	78	kolejowy
Wykonanie robót dodatkowych polegających na zaprojektowaniu i budowie skrzyżowania bezkolizyjnego dwupoziomowego linii kolejowej nr 17 z ulicą Niciarnianą w Łodzi	56	kolejowy
Zaprojektowanie oraz wykonanie robót budowlano-montażowych w ramach zadania pn. "Modernizacja zaplecza techniczno-postojowego SKM w lokalizacji Warszawa Szczęśliwice"	45	kolejowy
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych polegających na wzmocnieniu podłoża i konstrukcji nasypu wraz z wzmocnieniem skarp nasypu kolejowego od km 266,195 do km 266,355 w ciągu linii kolejowej E65 Warszawa-Gdynia w miejscowości Jurkowice	21	kolejowy
Wykonanie kompleksowej naprawy toru nr 1 linii kolejowej WKD nr 47 w km 0,350 do 17,850 szlaku Warszawa Śródmieście WKD - Komorów	17	kolejowy
Budowa skrzyżowania dwupoziomowego lub dróg równoległych w celu likwidacji przejazdu kolejowego w km 149,500 linii nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie	14	kolejowy
Rozbudowa i modernizacja trasy tramwaju w relacji Wschód-Zachód (Retkinia-Olechów) wraz z systemem zasilania oraz obszarowego sterowania ruchem - odcinki 4,5,6,7	11	tramwajowy
Budowa skrzyżowania dwupoziomowego lub dróg równoległych w celu likwidacji przejazdu kolejowego w km 142,850 linii nr 4 (CMK) Grodzisk Mazowiecki – Zawiercie	10	kolejowy
Rewitalizacja linii kolejowej nr 131 na odcinku Chociw Łaski - Kozuby - Zduńska Wola Karsznice	12	kolejowy
Pozostałe kontrakty	16	różne
RAZEM	280	

2.4.2 Umowy ubezpieczenia

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

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.

2.4.3 Umowy współpracy i kooperacji

Spółka posiada umowy ramowe w sprawie współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawarte z podmiotami w ramach Grupy mBanku, Alior Bankiem S.A. oraz bankiem PKO BP S.A. Przedmiotem umów jest określenie zasad współpracy w zakresie zawierania transakcji rynku finansowego pomiędzy Spółką a bankiem. Trakcja PRKil posiada umowę faktoringu z regresem na czas nieokreślony zawartą z mFaktoring S.A.

2.5 Główne lokaty i inwestycje kapitałowe

2.5.1 Inwestycje o charakterze rzeczowym

Nakłady na inwestycje w Spółce w 2014 roku wyniosły 9 364 tys. zł i były wyższe o 3 217 tys. zł (o 52 %) od nakładów poniesionych w 2013 r (6 147 tys. zł).

Inwestycje zrealizowane w 2014 roku były głównie inwestycjami odtworzeniowymi i dotyczyły zakupu maszyn i urządzeń używanych w ramach działalności operacyjnej Spółki.

2.5.2 Inwestycje kapitałowe Spółki, w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą oraz opis metod ich finansowania

W 2014 roku Spółka nie prowadziła inwestycji kapitałowych.

W 2014 roku zostały utworzone 2 nowe spółki pośrednio zależne od Emitenta: AB Kauno Tiltai Sverige i UAB "Transporto infrastruktura". Szczegóły dotyczące nowych spółek zostały opisane w punkcie 1.2 niniejszego sprawozdania.

2.6 Strategia i kierunki rozwoju Spółki

Po połączeniu z PRKil S.A., Spółka zwiększyła znacznie skalę swojej działalności, siłę finansową i potencjał wykonawczy kontraktów, stając się liderem polskiego rynku kolejowych usług budowlano-montażowych.

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

- rozwój 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 oraz
- selektywny wybór kontraktów do realizacji w formule konsorcjum.

Istotnymi czynnikami sukcesu będą systemy motywacyjne zachęcające pracowników do szukania dalszych udoskonaleń w działaniach operacyjnych oraz ścisła współpraca zespołów, złożonych z pracowników różnych jednostek organizacyjnych.

Wzmocnienie pozycji lidera polskiego rynku kolejowych usług budowlano-montażowych

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI planuje w roku 2015 i latach następnych skoncentrować swoje wysiłki na polskim rynku kolejowym usług budowlano-montażowych i wzmocnić pozycję lidera.

Osiągnięcie tego celu będzie możliwe dzięki skutecznemu wsparciu organizacyjnemu i finansowemu dla obszaru ofertowania i kontraktacji oraz obszaru realizacji kontraktów.

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

Wzmocnienie pozycji Spółki na innych rynkach

Trakcja PRKiI podejmie działania w celu wzmocnienia swojej pozycji w segmencie tramwajowym rynku usług budowlano-montażowych poprzez zdobycie nowych kontraktów.

2.7 Perspektywy rozwoju Spółki

Zarząd ocenia pozytywnie perspektywy wzrostu dla Spółki w roku 2015 i kolejnych latach. Portfel zamówień budowlanych Trakcja PRKiI na dzień 31 grudnia 2014 roku (skorygowany o kontrakty podpisane do dnia publikacji niniejszego sprawozdania) wyniósł 938 mln zł.

Planowane wydatki inwestycyjne (fundusze unijne i wkład polski) na rynku kolejowych usług budowlano-montażowych wyniosą w latach 2014-2020 około 59 mld zł (źródło: "Dokument implementacyjny do strategii rozwoju transportu do 2020 roku (z perspektywą do 2030 roku)", Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju, Warszawa, październik 2014 roku).

2.8 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Poniżej przedstawiono kluczowe czynniki, które w opinii Zarządu Emitenta obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Spółki. Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko Spółce, jak również karach znajdujących się w punkcie 5.6 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

2.9 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Trakcja PRKiI 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 Spółka narażona jest na ryzyko związane z nasileniem się konkurencji. Rynek budownictwa kolejowego, na którym prowadzi swoją działalność jest atrakcyjny ze względu na planowane znaczne nakłady inwestycyjne. Mimo, iż bariery wejścia na rynek budownictwa kolejowego w Polsce są wysokie, to liczba nowych podmiotów zwiększa się. Ponadto, istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową Spółki są plany finansowe polskiego rządu dotyczące modernizacji infrastruktury.

Powyższe ryzyko branżowe może mieć istotny wpływ na perspektywy rozwoju Spółki i jej sytuację finansową. Przewagą konkurencyjną Trakcja PRKiI jest ponad siedemdziesięcioletnia praktyka rynkowa, która pozwoliła na wypracowanie wysokiej jakości systemów realizacji zleceń wysoko cenionych przez Partnerów. Głównym atutem Spółki 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.

Spółka posiada dużą przewagę konkurencyjną nad innymi firmami, a pozycja Spółki na rynku usług związanych z infrastrukturą kolejową jest ugruntowana i stabilna. Powyższe silne strony Spółki minimalizują ryzyko związane z nasileniem się konkurencji.

Ryzyko realizacji kontraktów

Nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności Spółki jest ryzyko realizacji kontraktów. Wpływ na to ryzyko mogą mieć następujące czynniki: niezyskanie 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 Spółkę oferty przetargowej prac niezbędnych do wykonania zamówienia i ceną za ich wykonanie. W ramach realizacji kontraktów budowlanych Spółka zawiera umowy z podwykonawcami zwykle w terminach późniejszych niż umowa z inwestorem, co może rodzić ryzyko, iż przyjęta cena usługi świadczona na rzecz Spółki 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. Spółka 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. Spółka 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 Spółki.

Zarząd Spółki 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 Spółka 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, Spółka zamierza osiągnąć istotne i trwałe oszczędności kosztowe oraz zoptymalizować zakupy. Ponadto, długoletnia praktyka rynkowa pozwoliła Spółce na wypracowanie technik zarządzania realizowanymi projektami, które zapewniają możliwości realizacji powierzonych Spółce prac z dotrzymaniem założonych harmonogramów, przy jednoczesnym zachowaniu wymaganej jakości i specjalnych wymagań inwestorów.

Ryzyko finansowe

W ramach ryzyka finansowego Spółka 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 2014 roku Spółka Trakcja PRKil S.A. znacząco poszerzyła możliwości pozyskiwania źródeł finansowania zarówno w zakresie kredytów i pożyczek jak i produktów gwarancyjnych. Spółka monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Analizowane przez Spółkę wskaźniki pozwalają na utrzymanie zarówno dobrego ratingu kredytowego, jak też potwierdzają wsparcie struktury kapitałowej dla działalności operacyjnej Spółki Trakcja PRKil S.A.

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest generowany poziom przepływów operacyjnych, ilość gotówki oraz wskaźniki płynności. Spółka monitoruje stan gotówki dyspozycyjnej, utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniędzy umieszczane są na krótkoterminowych lokatach bankowych. Aby uniknąć potencjalnych zagrożeń w przyszłości i zminimalizować ryzyko związane z utratą płynności Spółki, tworzone są długo- i krótkoterminowe analizy i prognozy, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe Spółki. 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 PRKil S.A. należą:

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

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 Spółki.

3. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ TRAKCJA PRKiI

3.1 Wyniki finansowe Spółki w 2014 roku

3.1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2014 -	01.01.2013 -	Zmiana	Zmiana %
	31.12.2014	31.12.2013		
	Badane	Badane		
Przychody ze sprzedaży	966 084	752 473	213 611	28%
Koszt własny sprzedaży	(866 472)	(709 587)	(156 885)	22%
Zysk brutto ze sprzedaży	99 612	42 886	56 726	132%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(717)	(2 712)	1 995	-74%
Koszty ogólnego zarządu	(32 635)	(28 941)	(3 694)	13%
Pozostałe przychody operacyjne	853	17 184	(16 331)	-95%
Pozostałe koszty operacyjne	(10 113)	(1 927)	(8 186)	425%
Zysk z działalności operacyjnej	57 000	26 490	30 510	115%
Przychody finansowe	16 592	3 616	12 976	359%
Koszty finansowe	(14 328)	(15 147)	819	-5%
Zysk brutto	59 264	14 959	44 305	296%
Podatek dochodowy	(9 467)	9 849	(19 316)	-196%
Zysk netto za okres	49 797	24 808	24 989	101%

W 2014 roku Spółka Trakcja PRKiI osiągnęła przychody na poziomie 966 084 tys. zł, które wzrosły o 28% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszt własny sprzedaży w omawianym okresie wzrósł o 22% i osiągnął wartość 866 472 tys. zł. Marża zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniosła 10,3% natomiast w analogicznym okresie 2013 roku osiągnęła wartość 5,7%. Zysk brutto ze sprzedaży w 2014 roku osiągnął wartość 99 612 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w roku 2014 o 3 694 tys. zł, co stanowi wzrost o 13% w stosunku do roku poprzedniego. Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w omawianym okresie osiągnęły wartość 717 tys. zł.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej pogorszyło się w stosunku do okresu porównywalnego o 24 517 tys. zł. Różnica była rezultatem rozpoznania w 2013 roku przychodów z tytułu umorzonego zobowiązania w kwocie 6 225 tys. zł, wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 4 148 tys. zł oraz rozpoznania zysku w kwocie 5 566 tys. zł wynikającego ze sprzedaży części nieruchomości położonej przy ul. Oliwskiej oraz nieruchomości przy ul. Górczewskiej w Warszawie zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych. Z drugiej strony w 2014 roku Spółka ujęła w pozostałej działalności operacyjnej odpis dotyczący wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 8 097 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2014 roku 57 000 tys. zł natomiast w roku ubiegłym zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 26 490 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy 2014 roku Spółka osiągnęła przychody finansowe w kwocie 16 592 tys. zł, które były wyższe o 359% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W 2014 roku Spółka otrzymała dywidendę od spółki zależnej w kwocie 14 824 tys. zł co znacznie podwyższyło jej przychody finansowe. Koszty finansowe w omawianym okresie spadły nieznacznie o 819 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego.

W omawianym okresie Spółka zanotowała zysk brutto w wysokości 59 264 tys. zł, podczas gdy w roku poprzednim Spółka osiągnęła zysk w wysokości 14 959 tys. zł. Główny wpływ na różnicę pomiędzy osiągniętymi wynikami miała działalność kontraktowa Spółki, której lepszy wynik odzwierciedlony został w zysku brutto ze sprzedaży.

Spółka zakończyła rok 2014 z zyskiem netto w wysokości 49 797 tys. zł i marżą zysku netto na poziomie 5,2% (analogicznie w roku 2013 marża zysku netto wyniosła 3,3%).

3.1.2 Omówienie pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje bilansu Spółki Trakcja PRKiI na dzień 31 grudnia 2014 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 roku:

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana	Zmiana %
	Badane	Przekształcone		
Aktywa trwałe	603 625	606 212	(2 587)	-0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	113 429	100 555	12 874	13%
Wartości niematerialne	59 205	59 085	120	0%
Nieruchomości inwestycyjne	17 602	25 699	(8 097)	-32%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	382 090	383 289	(1 199)	0%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2 008	2 008	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	9 482	8 259	1 223	15%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 020	26 436	(7 416)	-28%
Rozliczenia międzyokresowe	789	881	(92)	-10%
Aktywa obrotowe	468 928	478 363	(9 435)	-2%
Zapasy	19 719	42 191	(22 472)	-53%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	380 808	357 465	23 343	7%
Należności z tyt. podatku dochodowego	-	1 849	(1 849)	-100%
Pozostałe aktywa finansowe	25 828	24 491	1 337	5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 113	33 744	(19 631)	-58%
Rozliczenia międzyokresowe	2 897	3 841	(944)	-25%
Kontrakty budowlane	25 563	14 782	10 781	73%
A k t y w a r a z e m	1 072 553	1 084 575	(12 022)	-1%

PASywa	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana	Zmiana %
	Badane	Przekształcone		
Kapitał własny	581 244	533 977	47 267	9%
Kapitał podstawowy	41 120	41 120	-	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	309 984	310 102	(118)	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 604	13 597	(993)	-7%
Pozostałe kapitały rezerwowe	167 739	144 350	23 389	16%
Niepodzielony wynik finansowy	49 797	24 808	24 989	101%
Razem zobowiązania	491 309	550 598	(59 289)	-11%
Zobowiązania długoterminowe	59 984	97 576	(37 592)	-39%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32 907	19 260	13 647	71%
Obligacje	-	49 926	(49 926)	-100%
Rezerwy	1 638	1 223	415	34%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 851	9 227	624	7%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15 588	17 796	(2 208)	-12%
Pochodne instrumenty finansowe	-	144	(144)	-100%
Zobowiązania krótkoterminowe	431 325	453 022	(21 697)	-5%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15 769	106 683	(90 914)	-85%
Obligacje	32 360	-	32 360	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	286 185	266 383	19 802	7%
Rezerwy	9 309	11 637	(2 328)	-20%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 944	6 633	311	5%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 473	-	2 473	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	38 338	34 718	3 620	10%
Rozliczenia międzyokresowe	7	6	1	17%
Kontrakty budowlane	39 940	26 962	12 978	48%
P a s y w a r a z e m	1 072 553	1 084 575	(12 022)	-1%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku suma bilansowa Spółki Trakcja PRKiI osiągnęła wartość 1 072 553 tys. zł i zmniejszyła się o 12 022 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2013, co stanowi 1% spadek.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 603 625 tys. zł i spadły o 2 587 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Największy spadek spośród aktywów trwałych dotyczył nieruchomości inwestycyjnych, które to zmniejszyły się o 8 097 tys. zł w wyniku dokonania odpisu aktualizującego na podstawie wyceny do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 468 928 tys. zł i spadły o 9 435 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, co stanowiło 2% spadek. Największe zmiany wśród aktywów obrotowych nastąpiły w przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które wzrosły o 7%, osiągając wartość 380 808 tys. zł. Środki pieniężne w analizowanym okresie zmniejszyły się o 19 631 tys. zł, osiągając wartość 14 113 tys. zł, natomiast poziom zapasów zmniejszył się o 53% osiągając wartość 19 719 tys. zł.

Wartość kapitałów własnych na koniec 2014 roku wzrosła o 47 267 tys. zł w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2013 roku i osiągnęła poziom 581 244 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był głównie ujęciem wyniku finansowego za 2014 rok.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku osiągnęły wartość 59 984 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 37 592 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec roku 2013. Spadek ten spowodowany jest przesunięciem posiadanych przez Spółkę obligacji do części krótkoterminowej w związku ze zbliżającym się terminem zapadalności obligacji (grudzień 2015 rok). Wartość długoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek wzrosła o 13 647 tys. zł i osiągnęła poziom 32 907 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku osiągnęły wartość 431 325 tys. zł i zmniejszyły się o kwotę 21 697 tys. zł, tj. o 5% w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Największy spadek spośród zobowiązań krótkoterminowych dotyczył oprocentowanych kredytów i pożyczek, które to zmniejszyły się o 90 914 tys. zł. Spółka w 2014 roku dążyła do obniżenia zadłużenia poprzez częściową spłatę obligacji serii E oraz części kredytów i pożyczek.

3.1.3 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Spółki Trakcja PRKiI w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2014 -	01.01.2013 -	Zmiana	Zmiana %
	31.12.2014	31.12.2013		
	Badane	Badane		
Środki pieniężne na początek okresu	33 744	48 763	(15 019)	-31%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 457	(59 151)	150 608	-255%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 281	(3 144)	9 425	-300%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(117 369)	47 276	(164 645)	-348%
Przepływy pieniężne netto, razem	(19 631)	(15 019)	(4 612)	31%
Środki pieniężne na koniec okresu	14 113	33 744	(19 631)	-58%

Spółka rozpoczęła rok 2014, posiadając środki pieniężne w kwocie 33 744 tys. zł natomiast zakończyła omawiany okres ze stanem środków pieniężnych w wysokości 14 113 tys. zł. Przepływy pieniężne netto łącznie w omawianym okresie były ujemne i wyniosły -19 631 tys. zł.

W 2014 roku saldo przepływów netto z działalności operacyjnej było dodatnie i wyniosło 91 457 tys. zł. Wzrosło ono w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 150 608 tys. zł.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazały w 2014 roku saldo dodatnie w wysokości 6 281 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie roku 2013 saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -3 144 tys. zł. Dodatkowo saldo z działalności inwestycyjnej w 2014 roku wynikało głównie z otrzymania od spółki zależnej dywidendy w wysokości 14 824 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2014 roku osiągnęły saldo ujemne, które wyniosło -117 369 tys. zł. Powyższa kwota salda wynikała głównie ze spłaty pożyczek i kredytów oraz części obligacji w analizowanym okresie w łącznej kwocie 101 814 tys. zł.

3.2 Wskaźniki finansowe Spółki Trakcja PRKil

3.2.1 Wskaźniki rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży zwiększyła się do poziomu 10,3% w 2014 roku wobec 5,7% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację zwiększył się o 31 842 tys. zł osiągając wartość 68 647 tys. zł, zaś marża zysku EBITDA zwiększyła się o 2,2 p.p. osiągając poziom 7,1%. Marża zysku operacyjnego zwiększyła się o 2,4 p.p. i osiągnęła wartość dodatnią 5,9%. Marża zysku netto w omawianym okresie osiągnęła wartość 5,2%.

Wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitału zaangażowanego w firmie – ROE osiągnął wartość 8,9%. Wskaźnik rentowności aktywów – ROA wyniósł 4,6% i wzrósł w porównaniu do okresu porównywalnego o 2 p.p.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana
	Badane	Przekształcone	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	10,3%	5,7%	4,6%
EBITDA	68 647	36 805	31 842
Marża zysku EBITDA	7,1%	4,9%	2,2%
Marża zysku operacyjnego	5,9%	3,5%	2,4%
Marża zysku netto	5,2%	3,3%	1,9%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	8,9%	5,3%	3,6%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,6%	2,6%	2,0%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto / średnie kapitały własne

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / średnie aktywa

3.2.2 Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący w Spółce Trakcja PRKil na dzień 31 grudnia 2014 roku osiągnął dodatni poziom 37 603 tys. zł, podczas gdy na koniec 2013 roku wynosił 25 341 tys. zł.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2014 roku wyniósł 1,1. Wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,0 i zwiększył się o 0,1 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik natychmiastowej płynności był bliski 0. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej ukształtowały się na podobnym poziomie jak w roku porównywalnym. Pogorszenie wskaźnika natychmiastowej płynności spowodowane było obniżeniem stanu środków pieniężnych na datę bilansową w związku ze spłatą części kredytów i pożyczek.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana
	Badane	Przekształcone	
Kapitał pracujący	37 603	25 341	12 262
Wskaźnik płynności bieżącej	1,1	1,1	0,0
Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	0,9	0,1
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,0	0,1	-0,1

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

3.2.3 Wskaźniki struktury finansowania

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wyniósł na dzień 31 grudnia 2014 roku 0,54 i wzrósł w stosunku do poziomu na koniec porównywanego roku. Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zwiększyła się z 0,88 na koniec roku 2013 do 0,96 na 31 grudnia 2014 roku. Wskaźnik zadłużenia całkowitego na koniec 2014 roku wyniósł 0,46. Spadkowi uległ wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych z poziomu 1,03 na koniec 2013 roku do poziomu 0,85 na koniec 2014 roku.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana
	Badane	Przekształcone	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,54	0,49	0,05
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,96	0,88	0,08
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,46	0,51	-0,05
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,85	1,03	-0,18

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny) / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny) / kapitał własny

3.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka dysponowała na koniec roku 2014 środkami pieniężnymi w wysokości 14 113 tys. zł przy jednoczesnym łącznym zadłużeniu finansowym z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji, leasingu finansowego oraz zobowiązań z tytułu faktoringu w wysokości 119 374 tys. zł. Spółka utrzymuje bezpieczny poziom zarówno finansowania zewnętrznego, jak i płynności finansowej. Okresowe nadwyżki pieniężne umieszczane są na krótkoterminowych lokatach bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Trakcja PRKiI posiadała do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych do łącznej wysokości 142 000 tys. zł, co gwarantuje Spółce stabilny poziom finansowania bieżącej działalności kontraktowej.

Spółka 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.

Spółka korzysta z wielu oferowanych produktów bankowych oraz różnorodnych źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, obligacje, faktoring, leasing finansowy) w celu minimalizacji kosztów finansowych oraz optymalizacji zarządzania płynnością finansową.

3.4 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki Spółki Trakcja PRKil S.A. za 2014 rok

Główne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki Trakcja PRKil w 2014 roku to:

Rozpoznanie odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych

Spółka ujmuje nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej. Na podstawie dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2014 roku wyceny nieruchomości inwestycyjnych stwierdzono utratę wartości nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę w kwocie brutto 8 097 tys. zł. Dokonany odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych wpłynął na obniżenie zysku brutto za rok 2014 w kwocie 8 097 tys. zł, jak i obniżenie wartości sumy bilansowej prezentowanej w bilansie Spółki Trakcja PRKil na dzień 31 grudnia 2014 roku w analogicznej kwocie. Szczegóły dotyczącą przyjętych metod wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostały zawarte w notce 22 Sprawozdania Finansowego za rok 2014. Powyższe zdarzenie miało charakter niepieniężny.

Rozpoznanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług

Spółka zdecydowała o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług od pojedynczej spółki nie należącej do Grupy Emitenta w wysokości 5 163 tys. zł w związku z uznaniem tej wiarygodności w znacznym stopniu za nieściągłą.

Dokonany odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych Emitenta wpłynął na obniżenie wyniku finansowego Spółki za rok 2014 jak i wartości sumy bilansowej prezentowanej w bilansie Trakcja PRKil na dzień 31 grudnia 2014 roku. Powyższe zdarzenie miało charakter niepieniężny.

Rozliczenie kontraktu LCS Działdowo oraz zawarcie ugody przedsądowej z PKP PLK S.A.

W związku z rozliczeniem 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” Trakcja PRKil jako lider Konsorcjum prowadziła negocjacje oraz zawarła ugody przedsądową z PKP PLK S.A. („Zamawiający”). Na mocy postanowień ugody Zamawiający zobowiązał się do zapłaty na rzecz Konsorcjum kwoty netto 15 740 tys. zł.

Dodatkowo, niezależnie od zawartej ugody, Zamawiający zobowiązał się zapłacić na rzecz Konsorcjum kwotę netto 7 260 tys. zł z tytułu pokrycia kosztów wykonywania kontraktu w wydłużonym czasie.

W ramach rozliczenia końcowego kontraktu, w związku z wynagrodzeniem za roboty wykonane w poprzednich okresach w trakcie trwania kontraktu, Inżynier kontraktu uznał kwotę brutto 17 998 tys. zł, którą Zamawiający zobowiązał się zapłacić na rzecz Konsorcjum.

Powyższe zdarzenie w sposób pośredni, po odjęciu kosztów oraz uwzględnieniu odpowiedniego poziomu rezerw na koszty wpłynęło na wynik finansowy Spółki za 2014 rok poprzez aktualizację marży na kontrakcie LCS Działdowo.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd założeniami dotyczącymi rozliczenia ww. składników zawartej ugody oraz uwzględnieniu przewidywanych kosztów do poniesienia wpływ na wynik 2014 roku wyniósł 8,2 mln zł.

3.5 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

Na podstawie prowadzonych analiz Zarząd Spółki ocenia, że Trakcja PRKil jest w stanie sfinansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne.

3.6 Transakcje zabezpieczające

Działalność Spółki w 2014 roku nie była znacząco narażona na wahania kursów walutowych. Wszystkie kontrakty realizowane w 2014 roku, to umowy, których wartość wyrażona jest w PLN. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała zawarty kontrakt opcji na stopę procentową, którego wycena była bliska 0 zł. W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka zawierała kontrakty opcji na stopę procentową oraz kontrakty interest rate swap (IRS). Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem.

W 2014 roku wycena instrumentów pochodnych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła 356 tys. zł natomiast w roku 2013 wpływ ten wyniósł 144 tys. zł.

3.7 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych Spółki

Spółka Trakcja PRKiI nie publikowała prognoz finansowych za rok 2014.

4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA TRAKCJA PRKiI

4.1 Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2014 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 akcji zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W IV kwartale 2014 roku na mocy postanowień NWZ z dnia 16 października 2014 roku dokonano scalenia akcji w stosunku 8:1 przy jednoczesnym podwyższeniu ich wartości nominalnej. Oznacza to, że wartość nominalna akcji wszystkich serii została podwyższona z kwoty 0,10 zł do kwoty 0,80 zł. Wszystkie istniejące akcje zwykłe na okaziciela Spółki dotychczasowych serii A, C, D, E, F, G oraz H, oznaczone zostały nową serią A. Scalenie odbyło się przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej liczby akcji z liczby 411 196 384 do liczby 51 399 548 czyli poprzez połączenie każdych 8 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,10 zł w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 0,80 zł. Cała procedura nie wpłynęła na kapitał podstawowy Spółki Trakcja PRKiI.

Na skutek przeprowadzonego procesu scalenia akcji od dnia 15 grudnia 2014 roku (dzień wznowienia obrotu akcjami Spółki) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie notowanych jest 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki Trakcja PRKiI oznaczonych kodem PLTRKPL00014.

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcyjną przed i po scaleniu:

Seria akcji	Liczba akcji przed scaleniem	Liczba akcji po scaleniu
	(wartość nominalna akcji 0,1 zł)	(wartość nominalna akcji 0,8 zł)
Akcje zwykłe serii A	1 599 480	51 399 548
Akcje zwykłe serii C	83 180 870	-
Akcje zwykłe serii D	19 516 280	-
Akcje zwykłe serii E	25 808 850	-
Akcje zwykłe serii F	30 000 000	-
Akcje zwykłe serii G	72 000 000	-
Akcje zwykłe serii H	179 090 904	-
Razem	411 196 384	51 399 548

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, po przeprowadzonym procesie scalenia akcji Spółki, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	14 802 280	28,80%	14 802 280	28,80%
ING OFE	7 605 842	14,80%	7 605 842	14,80%
OFE PZU	4 349 650	8,46%	4 349 650	8,46%
Pozostali akcjonariusze	24 641 776	47,94%	24 641 776	47,94%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

Po dokonaniu scalenia akcji Emitent nie otrzymał żadnego zawiadomienia o zmianie udziału w głosach na WZ Spółki przez aktualnych Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ. W związku z powyższym liczbę akcji prezentowaną w tabeli ustalono poprzez podzielenie przez 8 (stosunek scalenia akcji wynosił 8:1) i zaokrągleniu w górę do liczby całkowitej liczby akcji posiadanej przez poszczególnych Akcjonariuszy, o których Spółka posiadała informację w dniu rozpoczęcia procesu scalenia akcji.

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

Stan posiadania 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
Maciej Radziwiłł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	35	28	0,000%
Marita Szustak	Wiceprezes Zarządu	62 500	50 000	0,122%
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 PRKil.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w posiadanym udziale procentowym akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące. Zmiany dotyczące posiadanej liczby akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące wynikają z przeprowadzonego w IV kwartale 2014 roku procesu scalenia akcji Spółki w stosunku 8:1.

Członkowie Zarządu lub 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 roku 2014 Trakcja PRKil nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

4.5 Nabycie akcji własnych

W 2014 roku Trakcja PRKil nie nabyła akcji własnych.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Listę zaciągniętych przez Spółkę Trakcja PRKil kredytów i pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg. umowy w walucie	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty
BRE Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżący	10 000	PLN	28-01-2016	WIBOR 1M + marża	-
Alior Bank S.A.	obrotowy	50 000	PLN	30-04-2015	WIBOR O/N + marża	7 000
Alior Bank S.A.	obrotowy	45 000	PLN	30-04-2015	WIBOR 1M + marża	-
PKO BP S.A.*	obrotowy	44 000	PLN	03-07-2016	WIBOR 1M + marża	-
mLeasing Sp. z o.o.	pożyczka inwestycyjna	22 400	PLN	16-09-2019	WIBOR 1M + marża	21 683
RAZEM						28 683

Łączne zobowiązanie Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 28 683 tys. zł, w tym kwota 21 683 tys. zł stanowiła zobowiązania o charakterze inwestycyjnym, kwota 7 000 tys. zł dotyczyła zobowiązań o charakterze obrotowym.

Ponadto, zgodnie z podpisanymi umowami na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytów w rachunku bieżącym i kredytów obrotowych w łącznej kwocie 142 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 19 mln zł).

Kredyty i pożyczki zaciągnięte w 2014 roku

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

- umowę z bankiem PKO BP S.A. dotyczącą kredytu obrotowego na kwotę 44 000 tys. zł, z terminem spłaty do 3 lipca 2016 roku i oprocentowaniem – WIBOR 1M powiększony o marżę;
- umowę z mLeasing Sp. z o.o. dotyczącą pożyczki inwestycyjnej na kwotę 22 400 tys. zł, z terminem spłaty do 16 września 2019 roku i oprocentowaniem – WIBOR 1M powiększony o marżę.

W dniu 30 kwietnia 2014 roku doszło do podpisania dwóch aneksów do umów o kredyty odnawialne:

- Aneksu do umowy kredytowej z dnia 30 marca 2011 roku o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym do wysokości 60 000 tys. zł zawartej pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. Na podstawie aneksu doszło do przedłużenia okresu kredytowania do dnia 30 kwietnia 2015 roku oraz do zmiany kwoty na 45 000 tys. zł.
- Aneksu do umowy kredytowej z dnia 23 marca 2012 roku o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym do wysokości 15 000 tys. zł zawartej pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A., na podstawie którego bank przedłużył okres kredytowania do dnia 30 kwietnia 2015 roku. Strony ustaliły kwotę produktu na poziomie 50 000 tys. zł.

Ponadto w tym samym dniu, 30 kwietnia 2014 roku, Spółka zawarła z bankiem umowę o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym w wysokości 50 000 tys. zł. Ostatnim dniem okresu wykorzystania jest dzień 29 kwietnia 2015 roku.

W dniu 9 grudnia 2014 roku doszło do obustronnego podpisania aneksu do znaczącej umowy faktoringu z regresem zawartej 10 maja 2013 roku pomiędzy Trakcja PRKiI a mFaktoring S.A. Limit finansowania przewidziany w umowie został zmieniony i wynosi 100 000 tys. zł. Pozostałe uregulowania umowy pozostały bez zmian.

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek wypowiedziane w 2014 roku

W trakcie 2014 roku Spółka spłaciła i rozwiązała następujące umowy:

- umowę z Bankiem Zachodnim WBK S.A. dotyczącą kredytu inwestycyjnego na kwotę 18 000 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + marża, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 11 568 tys. zł;
- umowę z Bankiem Zachodnim WBK S.A. dotyczącą kredytu inwestycyjnego na kwotę 7 200 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + marża, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 2 291 tys. zł;
- umowę z mBank S.A. dotyczącą kredytu obrotowego na kwotę 12 000 tys. zł z oprocentowaniem WIBOR 1M + marża, saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 4 095 tys. zł.

5.2 Informacje o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym

Zestawienie udzielonych przez Spółkę pożyczek w ciągu 2014 roku prezentuje poniższa tabela:

Pożyczkobiorca	Kwota przyznanej pożyczki (w tys.)	Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Charakter powiązań kapitałowych
PEUIM Sp. z o.o.	1 200	PLN	31.12.2015	WIBOR 1 M + marża	1 231	spółka zależna
RAZEM	1 200				1 231	

5.3 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie 2014 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielała 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.

W okresie 2014 roku Spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji od jednostek powiązanych.

5.4 Wpływy z emisji papierów wartościowych

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

W IV kwartale 2014 roku Spółka przeprowadziła proces scalenia akcji w stosunku 8:1 przy jednoczesnym podwyższeniu ich wartości nominalnej. Przeprowadzony proces scalenia akcji nie powodował żadnych wpływów. Szerzej o dokonanym procesie scalenia akcji zostało opisane w punkcie 4.1 niniejszego sprawozdania.

W dniu 18 grudnia 2014 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 17 914 obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 000 zł i łącznej wartości nominalnej 17 914 tys. zł.

Po dniu bilansowym tj. 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.

5.5 Istotne pozycje pozabilansowe

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania warunkowe przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:		
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	123 039	138 772
Wekslu otrzymanych pod zabezpieczenie	113 573	124 254
	9 466	14 518
Razem należności warunkowe	123 039	138 772
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:		
Udzielonych gwarancji i poręczeń	-	716
	-	716
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	1 684 351	1 867 942
Udzielonych gwarancji i poręczeń	300 979	304 849
Wekslu własnych	403 850	493 193
Hipotek	229 500	165 300
Cesji wierzytelności	626 397	778 032
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	60 777	71 045
Kaucji	25 530	15 831
Pozostałych zobowiązań	37 318	39 692
Razem zobowiązania warunkowe	1 684 351	1 868 658

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub inne podmioty na rzecz Spółki gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki 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 Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Weksle własne stanowią inną formę zabezpieczenia gwarancji bankowych, o których mowa powyżej.

5.6 Istotne sprawy sądowe i sporne

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, które dotyczyłyby zobowiązań Spółki, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałaby 10% kapitałów własnych Trakcji PRKiI.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w okresie sprawozdawczym toczy się postępowanie sądowe, które dotyczy wierzytelności Spółki i którego wartość pojedynczo przekracza 10% kapitałów własnych Spółki wynosząc 55 664 100,89 zł. W opinii Spółki, wierzytelność ta jest jej należna.

Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej w Warszawie.

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 PRKiI 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.

Wedle wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKiI 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 zażalenie. Sprawa jest w toku.

Sprawa będąca w toku w okresie sprawozdawczym, a zakończona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

W związku z zawartą w dniu 31 maja 2010 roku przez konsorcjum, którego liderem była Trakcja PRKiI a PKP PLK S.A. umową 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” Spółka informuje, iż sprawa o zapłatę na rzecz Trakcji PRKiI przez PKP PLK S.A. kary umownej (sprawa została opisana w raporcie za III kwartał 2014 roku i poprzednich raportach) w wyniku prowadzonych negocjacji zakończyła się zawarciem ugody sądowej w dniu 4 lutego 2015 roku. Na mocy tejże ugody PKP PLK S.A. zobowiązały się do zapłaty na rzecz konsorcjum kwoty 15 740 228,58 zł. Na dzień sporządzania niniejszego raportu powyższa kwota została zapłacona przez PKP PLK S.A.

5.7 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	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 POLiŚ 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/l/l 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 31.05.2010 r. na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POLiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo”. 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
Pozostałe	
W dniu 12.01.2015 r. Spółka przekazała terminy publikacji raportów okresowych w 2015 roku.	RB 4/2015
W dniu 22.01.2015 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę 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
W dniu 11.02.2015 r. na podstawie otrzymanych wstępnych raportów z wyceny aktywów wchodzących w skład portfela nieruchomości inwestycyjnych Emitenta oraz spółek należących do jego Grupy Kapitałowej dokonano odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 7.264 tys. zł. Wysokość odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych posiadanych wyłącznie przez Emitenta wyniosła 7.608 tys. zł.	RB 7/2015
W dniu 20.02.2015 r. w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi następujące spółki zależne: PEiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 37.431 tys. zł.	RB 9/2015
W dniu 11.03.2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu na 31.12.2014 roku odpisu aktualizującego wartości należności z tytułu dostaw i usług od spółki nie należącej do Grupy Emitenta w wysokości 5.163 tys. zł.	RB 11/2015
<i>RB - Raport bieżący</i>	
Zmiany w składzie Zarządu Spółki	
W dniu 19.02.2015 r. Pan Roman Przybył złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Trakcji PRKiI S.A. z przyczyn osobistych. 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. Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki przyjęła oświadczenie Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki.	RB 8/2015

5.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi zawarte były na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi są zamieszczone w notcie nr 54 Roczno sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKil S.A. za rok 2014.

5.9 Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki w 2014 roku prezentuje poniższa tabela:

Zarząd Jednostki dominującej*	Spółka Trakcja PRKil S.A.				Spółki zależne				
	Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem	Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem	
Roman Przybył	Prezes Zarządu do 19.02.2015	895	539	67	1 501	254	-	-	254
Jarosław Tomaszewski	Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu od 20.02.2015, w trakcie 2014 r. Wiceprezes Zarządu	599	49	4	652	-	-	-	-
Marita Szustak	Wiceprezes Zarządu	720	266	50	1 036	-	-	-	-
Stefan Dziedziul	Wiceprezes Zarządu	720	709	7	1 436	-	-	-	-
Nerijus Eidukevičius	Wiceprezes Zarządu	60	221	-	281	491	475	-	966
Tadeusz Kałdonek	Wiceprezes Zarządu do 12.06.2014	216	442	455	1 113	-	-	-	-
Rodrigo Pomar López	Wiceprezes Zarządu do 12.06.2013	-	-	1 050	1 050	-	-	-	-
Razem		3 210	2 226	1 633	7 069	745	475	-	1 220

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

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2014 roku prezentuje poniższa tabela:

Rada Nadzorcza Spółki	Spółka Trakcja PRKil S.A.				Spółki zależne				
	Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem	Wynagrodzenie	Nagrody	Pozostałe korzyści	Razem	
Maciej Radziwiłł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	240	-	-	240	-	-	-	-
Andrzej Bartos	Członek Rady Nadzorczej	66	-	-	66	-	-	-	-
Wojciech Napiórkowski	Członek Rady Nadzorczej	66	-	-	66	-	-	-	-
Julius Stalmokas	Członek Rady Nadzorczej	66	-	-	66	-	-	-	-
Miquel Llevat Vallespinosa	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-
Jorge Miarnau Monserrat	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-
Fernando Perea Samarra	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem		438	-	-	438	-	-	-	-

5.10 Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi

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

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 w przypadku wcześniejszego rozwiązania ww. umów.

5.11 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

5.12 Informacje o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta

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

W dniu 10 czerwca 2014 roku, Spółka 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 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
- Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013*
	Badane	Przekształcone
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	148	110
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	77	55
Z tytułu doradztwa podatkowego	-	9
Pozostałe usługi	-	10
Razem	225	184

*W 2013 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Grupy i Spółki była spółka BDO Sp. z o.o. W związku z tym kwoty wykazane w powyższej tabeli za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku dotyczą usług świadczonych przez BDO Sp. z o.o.

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.

6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1 Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, 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. Spółka rozważy możliwość stosowania powyższej zasady w przyszłości.

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 udział kobiet w Zarządzie Spółki przedstawia się 1:3, w skład którego wchodzi Pani Marita Szustak, Wiceprezes Zarządu.

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 powiązany zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови 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 powiązany, zgodnie z definicją przyjętą w art. 4 § 1 ust. 4 i 5 KSH (z wyjątkiem umów i transakcji z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Spółki), których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą. Z uwagi jednak na fakt, iż nie wszystkie transakcje/umowy z podmiotami powiązany, 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 powiązonym, 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 1 Dobrych Praktyk

Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.

Spółka nie stosuje wyżej określonej zasady.

Wyjaśnienie:

Obecnie Dział ds. komunikacji udziela przedstawicielom mediów bieżących informacji w formie komunikatów prasowych.

9. 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 - Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu;
- Marita Szustak - Wiceprezes Zarządu;
- Stefan Dziedziul - Wiceprezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu;

W ciągu ostatniego roku obrotowego skład Zarządu Spółki opuścił Pan Tadeusz Kałdonek, który nie został wybrany przez Walne Zgromadzenie na następną kadencję.

W dniu 31 grudnia 2014 roku Pan Stefan Dziedziul 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 PRKiI 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.

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 bezwzględłą 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. Natomiast Zarząd Spółki w grudniu 2014 r. podjął uchwałę o odwołaniu prokury Pana Piotra Sykuły.

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:

- | | | |
|------------------------------|---|-------------------------------------|
| ▪ Maciej Radziwiłł | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej; |
| ▪ Julijus Stalmokas | - | Wiceprzewodniczący 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. |

W ciągu ostatniego roku obrotowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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 składzie: Pan Wojciech Napiórkowski (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Fernando Perea Samarra (Członek Komitetu Audytu) oraz Pan Maciej 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 nie posiada wyodrębnionej komórki audytu wewnętrznego, dlatego też czynności związane z kontrolą wewnętrzną wykonywane są przez Zarząd i pracowników Spółki.

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

W 2014 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 2014 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 Akcjonariuszy na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
COMSA S.A.	14 802 280	28,80%	14 802 280	28,80%
ING OFE	7 605 842	14,80%	7 605 842	14,80%
OFE PZU	4 349 650	8,46%	4 349 650	8,46%
Pozostali akcjonariusze	24 641 776	47,94%	24 641 776	47,94%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

Po dokonaniu scalenia akcji Emitent nie otrzymał żadnego zawiadomienia o zmianie udziału w głosach na WZ Spółki przez aktualnych Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ. W związku z powyższym liczbę akcji prezentowaną w tabeli ustalono poprzez podzielenie przez 8 (stosunek scalenia akcji wynosił 8:1) i zaokrągleniu w górę do liczby całkowitej liczby akcji posiadanej przez poszczególnych Akcjonariuszy, o których Spółka posiadała informację w dniu rozpoczęcia procesu scalenia akcji.

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 PRKil

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 PRKil

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

W ostatnim roku bilansowym uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 października 2014 roku podjętą wymaganą większością 3/4 głosów został zmieniony artykuł 21 Statutu Spółki w zakresie zmiany struktury kapitału zakładowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki, który następnie został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 listopada 2014 roku.

Warszawa, dnia 16 marca 2015 roku

Jarosław Tomaszewski
Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu

Marita Szustak
Wiceprezes Zarządu

Stefan Dziędziul
Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKiI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównywalne za okres od dnia 1 stycznia 2013 do dnia 31 grudnia 2013 roku, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji spółki Trakcja PRKiI S.A.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 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

Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Stefan Dzedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 16 marca 2015 roku



TRAKCJA PRKiI S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Trakcja PRKiI S.A. zatwierdził roczne sprawozdanie finansowe Spółki Trakcja PRKiI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 roku. Informacje w niniejszym raporcie zostały zaprezentowane w następującej kolejności:

1. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **49 797** tys. złotych.
2. Sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **48 356** tys. złotych.
3. Bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 072 553** tys. złotych.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **19 631** tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **47 267** tys. złotych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Niektóre dane finansowe i operacyjne, zawarte w niniejszym 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

Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu

Marita Szustak

Wiceprezes Zarządu

Stefan Dziedziul

Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 16 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
BILANS	7
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu	14
4. Skład Rady Nadzorczej Spółki	14
5. Zatwierdzenie do publikacji rocznego sprawozdania finansowego	15
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie, szacunkach i założeniach	15
6.1. Profesjonalny osąd	15
6.2. Niepewność szacunków i założeń	16
7. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	18
7.1. Oświadczenie o zgodności	18
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	18
8. Istotne zasady rachunkowości	19
8.1. Przeliczenie pozycji w walucie obcej	19
8.2. Rzeczowe aktywa trwałe	19
8.3. Nieruchomości inwestycyjne	21
8.4. Wartości niematerialne	22
8.5. Instrumenty finansowe	23
8.6. Pochodne instrumenty finansowe	25
8.7. Zapasy	25
8.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
8.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
8.10. Kapitały własne	26
8.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	27
8.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
8.13. Rezerwy	27
8.14. Rozliczenia międzyokresowe	28
8.15. Przychody i koszty	28
8.16. Podatki	29
8.17. Podatek od towarów i usług	30
8.18. Zysk netto na akcję	31
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	31
10. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	34
11. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	40
12. Przychody ze sprzedaży	41
13. Koszty działalności	42
14. Pozostałe przychody operacyjne	43
15. Pozostałe koszty operacyjne	44
16. Przychody finansowe	44
17. Koszty finansowe	45
18. Podatek dochodowy	46
18.1. Bieżący podatek dochodowy	46
18.2. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	47
18.3. Odroczone podatki dochodowe	47
19. Działalność zaniechana	51
20. Zysk (strata) na jedną akcję	51
21. Rzeczowe aktywa trwałe	51
22. Nieruchomości inwestycyjne	53
23. Wartości niematerialne	55
24. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	58
25. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	59
26. Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach	60
27. Aktywa finansowe	60
28. Rozliczenia międzyokresowe	61
29. Zapasy	61
30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	62

31.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	63
32.	Kontrakty budowlane	64
33.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	64
34.	Kapitał własny	65
35.	Rezerwy	67
36.	Oprocentowane kredyty i pożyczki	68
37.	Obligacje.....	69
38.	Pozostałe zobowiązania finansowe	69
39.	Pochodne instrumenty finansowe	69
40.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	70
41.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71
42.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca	72
43.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.....	73
44.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	73
45.	Informacja o instrumentach finansowych	73
46.	Wartość godziwa instrumentów finansowych	76
47.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	76
48.	Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej.....	79
49.	Należności i zobowiązania warunkowe	80
50.	Istotne sprawy sporne i sądowe	80
51.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	81
52.	Aktywa oddane pod zabezpieczenie.....	82
53.	Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku	82
54.	Informacje na temat podmiotów powiązanych	83
55.	Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu	85
56.	Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym	85
57.	Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji	89
58.	Zatrudnienie.....	90
59.	Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS	90
60.	Wynagrodzenie audytora.....	91

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	1.01.2014 - 31.12.2014	1.01.2013 - 31.12.2013
		Badane	Przekształcone*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	12	966 084	752 473
Koszt własny sprzedaży	13	(866 472)	(709 587)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		99 612	42 886
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		(717)	(2 712)
Koszty ogólnego zarządu		(32 635)	(28 941)
Pozostałe przychody operacyjne	14	853	17 184
Pozostałe koszty operacyjne	15	(10 113)	(1 927)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		57 000	26 490
Przychody finansowe	16	16 592	3 616
Koszty finansowe	17	(14 328)	(15 147)
Zysk (strata) brutto		59 264	14 959
Podatek dochodowy	18	(9 467)	9 849
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		49 797	24 808
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		49 797	24 808
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję	20		
podstawowy z zysku za okres		0,97	0,51
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,97	0,51
rozwodniony z zysku za okres		0,97	0,51
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,97	0,51

Przekształcone*) Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w notach 9 oraz 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	1.01.2014 - 31.12.2014	1.01.2013 - 31.12.2013
		Badane	Przekształcone*
Zysk (strata) netto za okres		49 797	24 808
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	18.2	(1 441)	5 723
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		-	7 041
Zyski (straty) aktuarialne		(1 441)	(1 318)
Inne całkowite dochody netto		(1 441)	5 723
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES		48 356	30 531

Przekształcone*) Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w notach 9 oraz 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013	1.01.2013
		Badane	Przekształcone*	Przekształcone*
Aktywa trwałe		603 625	606 212	597 623
Rzeczowe aktywa trwałe	21	113 429	100 555	101 864
Wartości niematerialne	23	59 205	59 085	58 296
Nieruchomości inwestycyjne	22	17 602	25 699	11 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	24	382 090	383 289	384 627
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	25	2 008	2 008	2 008
Pozostałe aktywa finansowe	27	9 482	8 259	19 754
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18.3	19 020	26 436	17 711
Rozliczenia międzyokresowe	28	789	881	2 241
Aktywa obrotowe		468 928	478 363	244 942
Zapasy	29	19 719	42 191	38 432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30	380 808	357 465	100 094
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 849	586
Pozostałe aktywa finansowe	27	25 828	24 491	7 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	14 113	33 744	48 763
Rozliczenia międzyokresowe	28	2 897	3 841	4 101
Kontrakty budowlane	32	25 563	14 782	45 947
A k t y w a r a z e m		1 072 553	1 084 575	842 565
PASYWA				
Kapitał własny	34	581 244	533 977	408 849
Kapitał podstawowy		41 120	41 120	23 211
Warunkowe podwyższenie kapitału		-	-	18 545
Należne wpłaty na kapitał		-	-	(18 545)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		309 984	310 102	231 813
Kapitał z aktualizacji wyceny		12 604	13 597	8 175
Pozostałe kapitały rezerwowe		167 739	144 350	204 451
Niepodzielony wynik finansowy		49 797	24 808	(58 801)
Kapitał własny ogółem		581 244	533 977	408 849
Zobowiązania długoterminowe		59 984	97 576	63 929
Oprocentowane kredyty i pożyczki	36	32 907	19 260	22 064
Obligacje	37	-	49 926	12 913
Rezerwy	35	1 638	1 223	1 052
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40	9 851	9 227	8 854
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.3	15 588	17 796	19 046
Pochodne instrumenty finansowe	39	-	144	-
Zobowiązania krótkoterminowe		431 325	453 022	369 787
Oprocentowane kredyty i pożyczki	36	15 769	106 683	25 127
Obligacje	37	32 360	-	147 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41	286 185	266 383	170 178
Rezerwy	35	9 309	11 637	5 253
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40	6 944	6 633	6 030
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 473	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	38 338	34 718	-
Rozliczenia międzyokresowe		7	6	-
Kontrakty budowlane	32	39 940	26 962	15 438
P a s y w a r a z e m		1 072 553	1 084 575	842 565

Przekształcone*) Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w notach 9 oraz 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	Nota	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	59 264	14 959
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
Korekty o pozycje:	32 193	(74 110)
Amortyzacja	11 647	10 315
Różnice kursowe	(118)	290
Odsetki i dywidendy netto	(3 314)	10 574
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	7 544	(10 166)
Zmiana stanu należności	(23 375)	(257 646)
Zmiana stanu zapasów	18 881	(3 759)
Zmiana stanu zobowiązań	22 009	129 419
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i zaliczek	1 038	1 626
Zmiana stanu rezerw	(1 911)	6 554
Zmiana stanu kontraktów budowlanych	2 196	42 690
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	(144)	-
Zapłacony podatek dochodowy	628	(2 358)
Inne korekty	(2 888)	(1 649)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 457	(59 151)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż (nabycie) wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8 334)	816
- nabycie	(9 364)	(6 147)
- sprzedaż	1 030	6 963
Aktywa finansowe	708	(6 993)
- sprzedane lub zwrócone	3 306	9 559
- nabyte	(2 598)	(16 552)
Pożyczki	(1 200)	1 900
- zwrócone	-	4 000
- udzielone	(1 200)	(2 100)
Otrzymane dywidendy	14 986	1 000
Odsetki uzyskane	121	133
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 281	(3 144)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki na wykup obligacji	(18 541)	(14 040)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	29 400	168 397
Spłata pożyczek i kredytów	(112 673)	(92 209)
Odsetki zapłacone	(11 312)	(11 159)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 243)	(3 658)
Pozostałe	-	(55)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(117 369)	47 276
Przepływy pieniężne netto, razem	(19 631)	(15 019)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	33 744	48 763
Środki pieniężne na koniec okresu	31 14 113	33 744
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	981	912

Przekształcone*) Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w notach 9 oraz 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Warunkowe podwyższenie kapitału	Należne wpłaty na kapitał	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe		Niepodzielony wynik finansowy	Razem
						Zyski (straty) aktuarialne	Wyniki z lat ubiegłych		
Przekształcone*									
Na dzień 1.01.2014 r.	41 120	-	-	310 102	14 945	(2 665)	147 881	26 220	537 603
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	(1 348)	-	(866)	(1 412)	(3 626)
Na dzień 1.01.2014 r. po korektach	41 120	-	-	310 102	13 597	(2 665)	147 015	24 808	533 977
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	49 797	49 797
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(1 441)	-	-	(1 441)
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	24 808	(24 808)	-
Inne	-	-	-	(118)	(993)	-	22	-	(1 089)
Na dzień 31.12.2014 r.	41 120	-	-	309 984	12 604	(4 106)	171 845	49 797	581 244
Przekształcone*									
Na dzień 1.01.2013 r.	23 211	18 545	(18 545)	231 813	9 504	(1 347)	206 017	(58 136)	411 062
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	(1 329)	-	(219)	(665)	(2 213)
Na dzień 1.01.2013 r. po korektach	23 211	18 545	(18 545)	231 813	8 175	(1 347)	205 798	(58 801)	408 849
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	24 808	24 808
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	7 041	(1 318)	-	-	5 723
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	(58 801)	58 801	-
Emisja akcji	17 909	(18 545)	18 545	78 289	-	-	-	-	96 198
Inne	-	-	-	-	(1 619)	-	18	-	(1 601)
Na dzień 31.12.2013 r.	41 120	-	-	310 102	13 597	(2 665)	147 015	24 808	533 977

Przekształcone*) Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych zostały opisane w notach 9 oraz 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres roku obrotowego zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównywalne.

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

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

W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę firmy Spółki z Trakcja – Tiltra S.A. na Trakcja S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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 Spółki 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 Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Złotej 59, XVIII p.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze statutem, są specjalistyczne usługi budowlano-montażowe w zakresie elektryfikacji linii kolejowych i tramwajowych.

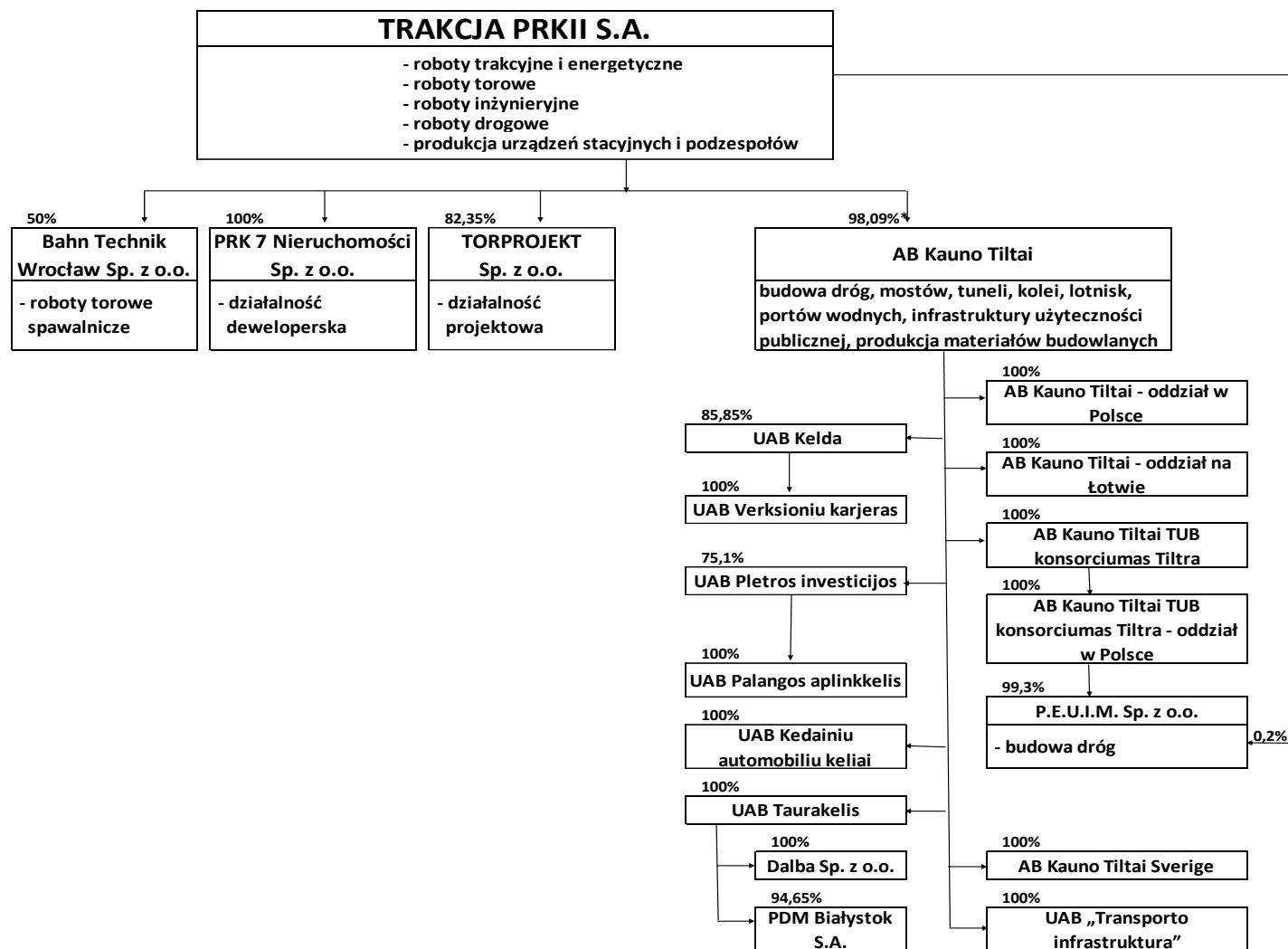
Spółka specjalizuje się w następujących rodzajach działalności:

- 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 (rozdzielnice 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 2014 roku przedstawia poniższy schemat.



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

W skład Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2014 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. Lazurówce Osiedle w Warszawie – etap I i II, inwestycję przy ul. Oliwskiej w Warszawie oraz budowę pięciu 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.

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 Verkšioniu karjeras (Litwa);
- UAB Taurakelis – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Tauragė (Litwa), jest jednostką dominującą w Grupie UAB Taurakelis i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ta jest objęta konsolidacją na poziomie Grupy Trakcja. Ponadto w skład Grupy UAB Taurakelis wchodzi następujące jednostki:
 - Dalba Sp. z o.o. – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
 - PDM Białystok S.A. – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Białymstoku;
- UAB Kedainiu Automobiliu Keliai – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Kėdainiai (Litwa);
- UAB Verkšioniu karjeras - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Bagoteliu K (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 – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);
 - AB Kauno Tiltai oddział na Łotwie – jednostka zależna, spółka z siedzibą w Rezekne (Łotwa);
 - AB Kauno Tiltai Sverige - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Malmo (Szwecja);
 - UAB "Transporto infrastruktura" - jednostka zależna, spółka z siedzibą w Wilnie (Litwa);
- Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o. („PEUiM”) – jednostka zależna, 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.

Jednostki podlegające konsolidacji metodą praw własności:

Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o.

Trakcja PRKił jest właścicielem 50% kapitału zakładowego Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. („BTW”). Pozostałe 50% udziałów posiada spółka prawa niemieckiego pod firmą Leonhard Weiss GmbH & Co z siedzibą w Göppingen. Spółka 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, sprzedaż materiałów spawalniczych firmy Railtech, sprzedaż smarownic szynowych firmy Perker SR. 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. Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Roman Przybył - Prezes Zarządu;
- Marita Szustak - Wiceprezes Zarządu;
- Stefan Dziedziul - Wiceprezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu;
- Jarosław Tomaszewski - Wiceprezes Zarządu.

Na mocy uchwał nr 15-19 Rady Nadzorczej z dnia 15 maja 2014 roku ww. osoby zostały powołane na nową, wspólną, trzyletnią kadencję. Z dniem 12 czerwca 2014 roku w związku z zakończeniem trzyletniej kadencji Zarządu Pan Tadeusz Kałdonek przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 31 grudnia 2014 roku Pan Stefan Dziedziul 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 PRKił 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. 16 marca 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jarosław Tomaszewski - Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu;
- Marita Szustak - Wiceprezes Zarządu;
- Stefan Dziedziul - Wiceprezes Zarządu;
- Nerijus Eidukevičius - Wiceprezes Zarządu.

4. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

- Maciej Radziwiłł - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Julijus Stalmokas - Wiceprzewodniczący 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. |

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

5. Zatwierdzenie do publikacji rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 16 marca 2015 roku.

6. 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 Spółka 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 Spółki, 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.

6.1. 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce nr 46 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Klasyfikacja umów leasingowych

Zarząd 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 8.2.4, 42 oraz 43.

Nieruchomości inwestycyjne

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

Rozpoznanie i utrata kontroli nad jednostkami powiązаныmi

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

Klasyfikacja wspólnych ustaleń umownych

Spółka określa czy sprawuje wspólną kontrolę oraz ustala rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w które jest zaangażowana, oceniając swoje prawa i obowiązki wynikające z ustalenia oraz uwzględniając strukturę i formę prawną ustalenia oraz uzgodnione przez strony warunki umowy. Spółka zakwalifikowała udziały w spółce Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11.

Kontrola nad jednostkami powiązаныmi

Spółka sprawuje kontrolę nad spółkami zależnymi, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. Zarząd Spółki określa, iż sprawuje kontrolę nad poszczególnymi jednostkami na podstawie następujących elementów:

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

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

Trakcja PRKił jest właścicielem 98,09% kapitału zakładowego AB Kauno Tiltai i sprawuje pełną kontrolę nad tą spółką zależną. Spółka Trakcja PRKił 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 nocie 2 dotyczącej składu i struktury Grupy.

6.2. Niepewność szacunków i założeń

Ujmowanie przychodów

W celu utrzymania względnie stałej marży we wszystkich okresach sprawozdawczych, w których trwa kontrakt, Spółka 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. Spółka 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 kierowników poszczególnych budowli (kontraktów) o konieczności lub prawdopodobnej możliwości wykonania dodatkowych prac na rzecz zamawiającego, mających na celu wypełnienie warunków gwarancji. Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na roboty poprawkowe uzależniona jest od segmentu, w którym działa Spółka i oparta jest na danych historycznych Spółki. 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 2014 roku została przedstawiona w nocie nr 35 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Rezerwy z tytułu kar umownych

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu kar umownych na realizowanych kontraktach w wartości możliwej i prawdopodobnej do poniesienia. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację przebiegu kontraktu i opinię prawników biorących udział w toczących się rozmowach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Spółki w oparciu o przebieg rozmów. Wartość bilansowa rezerw z tytułu kar umownych na dzień 31 grudnia 2014 roku została przedstawiona w nocie nr 35 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczące odpraw emerytalnych 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 2014 roku zostały przedstawione w nocie nr 40 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Spółki weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki. Spółka ujęła w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Wartość bilansowa aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2014 roku została przedstawiona w nocie nr 18.3 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółka 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. Szczegółowe informacje wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały przedstawione w nocie 22 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Podejście dotyczące inwestycji w AB Kauno Tiltai

Spółka nie dokonuje indywidualnej identyfikacji kosztu nabycia poszczególnych spółek w ramach inwestycji dokonanej 19 kwietnia 2011 roku dotyczącej nabycia akcji/udziałów szeregu spółek tj. AB Kauno Tiltai, Lithold AB oraz Silentio Investments Sp. z o.o., która odbyła się na podstawie jednej umowy wspólnej dla całej transakcji. W ww. umowie określono łączny sposób zapłaty za cały pakiet nabywanych spółek, tym samym stwierdzając łączną cenę nabycia całego pakietu spółek, a nie każdej ze spółek oddzielnie. Spółka nie widzi praktycznej możliwości podzielenia zapłaconej ceny nabycia. Spółka dokonuje corocznego testu na utratę wartości tej inwestycji jako całości. Wartość bilansowa inwestycji w AB Kauno na dzień 31 grudnia 2014 roku została przedstawiona w nocie nr 24 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Utrata wartości zapasów

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości zapasów zgodnie z notą 8.7. 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.

Odzyskiwalność 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. Dodatkowe informacje przedstawiono w notcie 30.

Wycena wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Spółki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie, w jakim jest to możliwe.

Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w Notach nr 22, 39 i 46.

7. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, pochodnych instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczeń aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 roku. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 grudnia 2014 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opisane w notcie nr 9.

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

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki oraz walutą sprawozdawczą w niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Przeliczenie pozycji w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane przez Spółkę 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:	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
PLN/USD	3,5072	3,0120	3,4174
PLN/EUR	4,2623	4,1472	4,4168
PLN/LTL	1,2344	1,2011	1,2792

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

8.2.1. 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.

Środki trwałe (z wyjątkiem gruntów własnych nie służących wydobywaniu kopalin metodą odkrywkową) amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności każdego aktywa określany jest na dzień przyjęcia aktywa do używania. Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy itp. gdzie odpisów amortyzacyjnych dokonuje korzystający, amortyzowane są w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności lub w okresie, na jaki została zawarta umowa, w zależności od tego, który z nich jest krótszy. Środki trwałe nieoddawane bezpośrednio do używania, lecz wymagające uprzedniego montażu, adaptacji, innych dodatkowych prac lub nakładów zaliczane są do środków trwałych w budowie do czasu ich oddania do używania.

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych przyjęte w Spółce są następujące:

- komputery	3 lata,
- narzędzia i przyrządy	5 lat,
- zbiorniki naziemne	22 lata,
- kotły, piece	od 14 do 25 lat,
- maszyny do obróbki metali	od 5 do 14 lat,
- agregaty sprężarkowe	od 10 do 20 lat,
- urządzenia energetyczne	10 lat,
- środki transportu	7 lat,
- ciężkie maszyny budowlane	od 5 do 16 lat,
- drobny sprzęt i maszyny	7 lat,
- wagony technologiczne	od 14 do 20 lat,

- wagony magazynowe, warsztatowe, socjalne	od 14 do 20 lat,
- kontenery magazynowe, socjalne	od 5 do 25 lat,
- samochody osobowe i dostawcze (do 3,5 t)	od 5 do 7 lat,
- samochody ciężarowe (pow. 3,5 t)	od 5 do 10 lat,
- zaplecze biurowo-socjalne	od 10 do 20 lat.

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

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

8.2.2. 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 użytkowania.

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 użytkowania.

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

8.2.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Spółka posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów. Spółka dokonuje następującej klasyfikacji w zależności od sposobu nabycia prawa:

- 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.

8.2.4. Leasing

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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.

8.2.5. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości wycenia się zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową.

8.2.6. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

8.2.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące nabycia, budowy lub produkcji dostosowywanego składnika aktywów Spółka kapitalizuje w ramach kosztu tego składnika aktywów zgodnie z MSR 23. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się w chwili poniesienia.

8.3. Nieruchomości inwestycyjne

Na nieruchomości inwestycyjne Spółki 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.

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

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 Spółki ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych, różnica pomiędzy wyceną w wartości godziwej a wartością bilansową takiego składnika majątku zostaje ujęta w innych całkowitych dochodach, 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.

8.4. 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 ujmuje 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.

8.4.1. 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 Spółki 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
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.

8.4.2. 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 Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment operacyjny zgodnie z definicją segmentu określonego na podstawie *MSSF 8 Segmenty operacyjne*.

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

8.5. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

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

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

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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.

Spółka 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 Spółkę umowy niebędące instrumentem finansowym wyrażane są w walutach, w których powszechnie na rynku krajowym zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr lub usług Spółka nie dokonuje wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umowy zasadniczej. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów wynika.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka 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 Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W razie wystąpienia powyższych przesłanek Spółka dokonuje testu na utratę wartości aktywów finansowych. Negatywny wynik testu ujmowany jest w wyniku okresu.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie

są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka 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 Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty 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 Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki, zobowiązanie z tytułu leasingu, faktoringu oraz obligacje. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

8.6. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

8.7. Zapasy

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

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

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

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

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

Okres zalegania zapasów	% odpisu
powyżej 1 roku	100%

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

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

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

8.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Na należności zagrożone, sporne, dochodzone na drodze sądowej, windykowane lub z innych przyczyn wątpliwe tworzy się specyficzne odpisy aktualizujące w pełnej wysokości wartości 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. Odwrotne odpisy aktualizujących wartość należności ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

8.9. 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.

8.10. Kapitały własne

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

Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki 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 Spółki.

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

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

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

W skład pozostałych kapitałów rezerwowych wchodzi:

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

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

8.11. 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 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.

8.12. 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.

8.13. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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.

8.13.1. Odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki 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. Spółka 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 oraz nagród jubileuszowych ujmuje się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały. Pozostałe koszty dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie jednorazowo w okresie, w którym powstają.

8.14. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe w szczególności obejmują:

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

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.

8.15. Przychody i koszty

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

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

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

8.15.1. 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. Spółka wykonuje roboty budowlane na podstawie umów zawieranych przez konsorcjum, w skład którego wchodzi. Zapisy większości zawartych umów zawierają klauzule, które wskazują na wiodącą i nieograniczoną kontrolę Spółki jako lidera konsorcjum. W związku z powyższym Spółka rozpoznaje wszystkie przychody należne od zleceniodawcy.

8.15.2. Świadczenie usług budownictwa kolejowego

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

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

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

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

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

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

Jednocześnie Spółka ujmuje w bilansie jedynie tą część aktywów i zobowiązań, która przypada udziałowi Spółki we wspólnie kontrolowanej działalności.

Zasady wyliczania ustalonych przychodów ze sprzedaży:

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

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

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

gdzie:

Su – sprzedaż ustalona

K – poniesione koszty rzeczywiste

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

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

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

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

gdzie:

Pp – przychody przeliczeniowe

Kp – koszty przeliczeniowe

Przychody przeliczeniowe (Pp) wyliczane są zgodnie ze wzorem:

$$Pp = Pz + Pf * krPLN/EUR$$

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:

$$Kp = Kz + Kf PLN + Kf EUR * krPLN/EUR$$

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.

8.15.3. 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.

8.15.4. Dywidendy

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

8.16. Podatki

8.16.1. Podatek bieżący

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.

8.16.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.17. 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.

8.18. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto 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 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. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 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.

Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian 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. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka stosuje nowy standard od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *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 wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

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

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)*

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

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

- *Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Spółka zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2015 roku.

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

- *Interpretacja KIMSF 21 Opłaty*

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

Spółka zastosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej.

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

- *Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 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.

Spółka zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- *Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 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.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

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

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 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.

Spółka zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: 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.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

- *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 wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w grudniu 2013 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

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

- *Zmiany do MSR 1: 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. 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.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Spółka stosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- *Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji* opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne* opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)* opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*.

10. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

- **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od dnia 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*;
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*;
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*;
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*;
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*;

- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*;
- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych* (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12);
- *Jednostki inwestycyjne* (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27);
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*;
- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*.

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

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

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

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

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

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 GmbH & Co z siedzibą w Göppingen. Spółka sprawuje wspólną kontrolę nad BTW. W związku z zastosowaniem nowego standardu Spółka zaklasyfikowała BTW jako wspólne przedsięwzięcie ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z metodą praw własności. Wpływ powyższego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe dotyczył jedynie korekty prezentacyjnej w bilansie Trakcja PRKiI na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 1 stycznia 2013 roku. Inwestycje w BTW w kwocie 2 008 tys. zł zostały zaprezentowane w ramach pozycji „Inwestycje wyceniane metodą praw własności” (przed przyjęciem standardu: w ramach pozycji „Inwestycje w jednostkach podporządkowanych”).

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki i skutkowało jedynie rozszerzeniem ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

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

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka dokonała samodzielnie następujących zmian w analizowanym okresie:

Zmiana polityki rachunkowości dotycząca ujmowania przychodów i kosztów z umów konsorcjalnych

W bieżącym okresie Spółka zmieniła sposób prezentacji umów konsorcjalnych, w których Trakcja PRKiI pełni funkcję lidera konsorcjum. Dotychczas w takich przypadkach Spółka prezentowała całą wartość przychodów i kosztów ponoszonych w ramach realizacji umowy konsorcjalnej jako przychody i koszty Spółki raportowane w rachunku zysków i strat.

W wyniku analizy treści zawartych umów konsorcjalnych Spółka zdecydowała o niewykazywaniu w rachunku zysków i strat części przychodów i kosztów przypadających na konsorcjantów - zgodnie z brzmieniem MSSF 11.

Zmiana ma negatywny wpływ na wynik netto Spółki za okres 12 miesięcy 2013 roku w kwocie 1 246 tys. zł. W wyniku tej zmiany, przychody ze sprzedaży Spółki zmniejszyły się o 235 440 tys. zł w okresie 12 miesięcy 2013 roku, a koszt własny sprzedaży o kwotę 233 902 tys. zł.

Jednocześnie Spółka ujęła w bilansie jedynie tą część aktywów i zobowiązań, która przypada udziałowi Spółki we wspólnie kontrolowanej działalności. Szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w tabeli zbiorczej na kolejnych stronach.

Szczegóły dotyczące umów konsorcjalnych zostały zawarte w nocie 26.

Zmiana polityki rachunkowości dotycząca ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntu

Spółka zdecydowała o zmianie polityki rachunkowości odnośnie sposobu ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntu („PWUG”).

Przed zmianą polityki rachunkowości Spółka ujmowała PWUG w wartości godziwej jako rzeczowe aktywa trwałe. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlegało amortyzacji.

Zgodnie ze zmianą polityki rachunkowości Spółka dokonuje obecnie 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.

Zmiana ma wpływ na wynik netto Spółki za okres 12 miesięcy 2013 roku w kwocie -166 tys. zł oraz na wartość kapitału własnego prezentowanego w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie -1 715 tys. zł oraz na dzień 1 stycznia 2013 roku w kwocie -1 548 tys. zł. Wpływ powyższej zmiany na bilans spółki Trakcja PRKił na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 1 stycznia 2013 roku przedstawiony został w tabelach na kolejnych stronach.

Zmiana prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych

Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych, które do tej pory prezentowane były w pozostałej działalności operacyjnej. Po zmianie Spółka prezentuje powyższe koszty w koszcie własnym sprzedaży, kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji oraz kosztach ogólnego zarządu. Zdaniem Zarządu Spółki taka prezentacja będzie odzwierciedlała w sposób bardziej właściwy obraz wyniku finansowego Spółki. Zgodnie z wymogami MSR dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównywalnych.

Poniżej przedstawiono zestawienie łącznego wpływu zmian opisanych powyżej na poszczególne elementy bilansu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 1 stycznia 2013 roku.

BILANS	31.12.2013 Dane opublikowane	Ujęcie pozabilansowe PWUG	Amortyzacja PWUG	Korekta rozliczenia kontraktów po eliminacji kwot przypadających na konsorcjantów	31.12.2013 Dane przekształcone
Rzeczowe aktywa trwałe	102 643	(1 567)	(521)	-	100 555
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 090	-	-	346	26 436
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	420 897	-	-	(63 432)	357 465
Kontrakty budowlane	15 317	-	-	(535)	14 782
Aktywa razem	1 150 284	(1 567)	(521)	(63 621)	1 084 575
Kapitał własny ogółem	537 603	(1 269)	(446)	(1 911)	533 977
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 271	(298)	(75)	(102)	17 796
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	329 815	-	-	(63 432)	266 383
Kontrakty budowlane	25 138	-	-	1 824	26 962
Pasywa razem	1 150 284	(1 567)	(521)	(63 621)	1 084 575

BILANS	1.01.2013 Dane opublikowane	Ujęcie pozabilansowe PWUG	Amortyzacja PWUG	Korekta rozliczenia kontraktów po eliminacji kwot przypadających na konsorcjantów	1.01.2013 Dane przekształcone
Rzeczowe aktywa trwałe	103 775	(1 567)	(344)	-	101 864
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	126 418	-	-	(26 324)	100 094
Kontrakty budowlane	46 768	-	-	(821)	45 947
Aktywa razem	871 621	(1 567)	(344)	(27 145)	842 565
Kapitał własny ogółem	411 062	(1 269)	(279)	(665)	408 849
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	19 565	(298)	(65)	(156)	19 046
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	196 502	-	-	(26 324)	170 178
Pasywa razem	871 621	(1 567)	(344)	(27 145)	842 565

Poniżej przedstawiono zestawienie łącznego wpływu zmian opisanych powyżej na poszczególne elementy rachunku zysków i strat Spółki Trakcja PRKił za okres 12 miesięcy 2013 roku.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2013 - 31.12.2013	Zmiana prezentacji	Amortyzacja PWUG	Eliminacja kwot przypadających na konsorcjantów	1.01.2013 - 31.12.2013
	Dane opublikowane	kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych			Dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży	987 913	-	-	(235 440)	752 473
Koszt własny sprzedaży	(945 063)	1 574	-	233 902	(709 587)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 850	1 574	-	(1 538)	42 886
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(2 741)	29	-	-	(2 712)
Koszty ogólnego zarządu	(28 363)	(401)	(177)	-	(28 941)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	16 459	(1 202)	-	-	15 257
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 205	-	(177)	(1 538)	26 490
Wynik na działalności finansowej	(11 531)	-	-	-	(11 531)
Zysk (strata) brutto	16 674	-	(177)	(1 538)	14 959
Podatek dochodowy	9 546	-	11	292	9 849
Zysk (strata) netto za okres	26 220	-	(166)	(1 246)	24 808
Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję					
podstawowy z zysku za okres	0,54	-	(0,00)	(0,03)	0,51
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,54	-	(0,00)	(0,03)	0,51
rozwodniony z zysku za okres	0,54	-	(0,00)	(0,03)	0,51
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,54	-	(0,00)	(0,03)	0,51
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	1.01.2013 - 31.12.2013	Zmiana prezentacji	Amortyzacja PWUG	Eliminacja kwot	1.01.2013 - 31.12.2013
	Dane opublikowane	kosztów z tytułu		przypadających na	Dane przekształcone
		świadczeń		konsorcjantów	
		pracowniczych			
Zysk (strata) netto za okres	26 220	-	(166)	(1 246)	24 808
Inne całkowite dochody netto	5 723	-	-	-	5 723
DOCHODY CAŁKOWITE ZA OKRES	31 943	-	(166)	(1 246)	30 531

W opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 „zysk (strata) netto na jedną akcję” był inny niż w powyższej tabeli ze względu na przeprowadzony proces resplitu 8:1.

11. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

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

Okres zakończony	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2014 r.	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623
31.12.2013 r.	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472

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

Podstawowe pozycje bilansu w przeliczeniu na euro:

	31.12.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	603 625	141 619	606 212	146 174
Aktywa obrotowe	468 928	110 018	478 363	115 346
Aktywa razem	1 072 553	251 637	1 084 575	261 520
Kapitał własny	581 244	136 369	533 977	128 756
Zobowiązania długoterminowe	59 984	14 073	97 576	23 528
Zobowiązania krótkoterminowe	431 325	101 195	453 022	109 236
Pasywa razem	1 072 553	251 637	1 084 575	261 520

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

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat w przeliczeniu na euro:

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014		Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	966 084	230 608	752 473	178 692
Koszt własny sprzedaży	(866 472)	(206 830)	(709 587)	(168 508)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	99 612	23 778	42 886	10 184
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	57 000	13 606	26 490	6 291
Zysk (strata) brutto	59 264	14 147	14 959	3 552
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	49 797	11 887	24 808	5 891
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	49 797	11 887	24 808	5 891

Do przeliczenia danych 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 rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014		Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	91 457	21 831	(59 151)	(14 047)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	6 281	1 499	(3 144)	(747)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(117 369)	(28 016)	47 276	11 227
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	(19 631)	(4 686)	(15 019)	(3 567)

Do przeliczenia powyższych danych do 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.

	31.12.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Środki pieniężne na początek okresu	33 744	8 137	48 763	11 928
Środki pieniężne na koniec okresu	14 113	3 311	33 744	8 137

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

Do przeliczenia powyższych danych 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 31 grudnia 2012 roku wyniósł 4,0882 zł/euro.

12. Przychody ze sprzedaży

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	942 889	707 167
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 046	9 833
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	22 149	35 473
Razem	966 084	752 473

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Przychody ze sprzedaży		
Kontrakty budowlane	942 889	707 167
Pozostała sprzedaż	23 195	45 306
Razem	966 084	752 473

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Koszt własny sprzedaży		
Kontrakty budowlane	834 441	669 247
Pozostała sprzedaż	32 031	40 340
Razem	866 472	709 587

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		
Kontrakty budowlane	108 448	37 920
Pozostała sprzedaż	(8 836)	4 966
Razem	99 612	42 886

13. Koszty działalności

Koszty według rodzaju:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Amortyzacja	11 647	10 315
Zużycie materiałów i energii	260 081	243 834
Usługi obce	521 534	386 276
Podatki i opłaty	2 885	2 901
Wynagrodzenia	81 444	71 939
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 313	17 344
Pozostałe koszty rodzajowe	16 778	9 584
Koszty według rodzaju, razem	912 682	742 193
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(1 409)	7 605
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(12 431)	(18 185)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji (wielkość ujemna)	(717)	(2 712)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(32 635)	(28 941)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	865 490	699 960
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	982	9 627
Koszt własny sprzedaży	866 472	709 587

Koszty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Koszty wynagrodzeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	82 735	73 141
Koszty ubezpieczeń społecznych	14 117	12 226
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe	1 179	(37)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	(3 075)	(1 325)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	605	160
Rezerwa na premie	-	-
Świadczenia na rzecz pracowników z tytułu Pracowniczego Programu Emerytalnego	144	580
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	4 052	4 538
Razem	99 757	89 283

Spółka prowadzi dla swoich pracowników Pracowniczy Program Emerytalny (PPE) wpisany do rejestru KNUiFE pod nr RPPE 75/01. W 2001 roku została zawarta umowa o wnoszenie przez Spółkę składek pracowniczych oraz zakładowa umowa emerytalna pomiędzy nią (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 z co najmniej trzymiesięcznym stażem pracy w Spółce.

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	10 342	8 653
Amortyzacja wartości niematerialnych	750	276
Razem	11 092	8 929
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży, marketingu i dystrybucji		
Amortyzacja środków trwałych	-	24
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	20
Razem	-	44
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	520	1 242
Amortyzacja wartości niematerialnych	35	100
Razem	555	1 342
Amortyzacja środków trwałych	10 862	9 919
Amortyzacja wartości niematerialnych	785	396
Razem	11 647	10 315

14. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	4 148
Otrzymane kary i grzywny	14	129
Otrzymane darowizny	-	243
Zwrócone koszty postępowania spornego	-	21
Umorzone zobowiązania	-	6 225
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	568	6 023
Pozostałe	271	395
Razem	853	17 184

Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2013 roku aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych i ujęła dodatni wpływ na wynik w kwocie 4 148 tys. zł. Szczegóły dotyczące wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w notce 22.

W 2013 roku wartość przychodu z tytułu umorzonego zobowiązania prezentowanego w pozostałych przychodach operacyjnych w 2013 roku w kwocie 6 225 tys. zł wynika z zawartego porozumienia z kontrahentem.

Spółka w 2013 roku rozpoznała zysk w kwocie 5 566 tys. zł wynikający ze sprzedaży części nieruchomości położonej przy ul. Oliwskiej oraz nieruchomości przy ul. Górczewskiej w Warszawie zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych.

15. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Utworzenie rezerw na zobowiązania	1 100	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	8 097	-
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	-	219
Zapłacone koszty postępowania spornego	174	37
Przekazane darowizny	57	33
Niedobory inwentaryzacyjne zapasów	6	-
Wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	15	117
Wartość zlikwidowanych zapasów	-	115
Koszty reorganizacji jednostki pionu produkcyjnego	298	533
Amortyzacja zapasów przeznaczonych do sprzedaży	-	156
Odpis aktualizujący należności	139	-
Koszty zawarcia porozumienia dotyczącego umorzonych zobowiązań	-	640
Pozostałe	227	77
Razem	10 113	1 927

Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2014 roku aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych i ujęła ujemny wpływ na wynik w kwocie 8 097 tys. zł. Szczegóły dotyczące wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w notce 22.

16. Przychody finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	1 439	1 534
- bankowych	1 439	1 324
- od należności	-	200
- pozostałe	-	10
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend	14 824	1 000
Zysk z tytułu różnic kursowych	114	53
Przychody finansowe z tytułu partycypacji w kosztach gwarancji	83	-
Rozwiązanie rezerw na odsetki od zobowiązań	-	866
Pozostałe	132	163
Razem	16 592	3 616

17. Koszty finansowe

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	10 802	12 402
- od kredytów i pożyczek	4 398	6 292
- od zobowiązań	120	359
- od leasingów	959	771
- od obligacji	3 421	4 425
- od zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	445	555
- od zobowiązań z tyt. faktoringu	1 384	-
- pozostałe	75	-
Koszty związane z wcześniejszym wykupem obligacji	724	-
Koszty związane z konwersją obligacji na akcje (niepieniężne)	-	702
Koszty z tytułu usług faktoringowych	949	837
Aktualizacja wartości obligacji	251	271
Koszty prowizji finansowych	919	649
Utworzenie odpisów aktualizujących należności odsetkowe	-	64
Strata z wyceny kontraktów terminowych	356	144
Pozostałe koszty finansowe	327	78
Razem	14 328	15 147

18. Podatek dochodowy**18.1. Bieżący podatek dochodowy**

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Zysk brutto	59 264	14 959
<i>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</i>		
- różnice przejściowe, w tym:	16 276	35 557
amortyzacja	(1 954)	(3 023)
odpisy aktualizujące	1 446	(593)
zmiana stanu rezerw	(3 506)	5 977
wycena nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej	8 097	(4 148)
wycena kontraktów budowlanych	2 121	49 803
naliczone odsetki	(813)	(1 423)
naliczone różnice kursowe	(11)	(226)
rezerwa na straty na kontraktach	-	(345)
niewypłacone wynagrodzenia	176	(23)
koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów	11 878	(10 307)
pozostałe	(1 158)	(135)
- różnice trwałe, w tym:	(9 435)	1 913
otrzymane dywidendy	(14 824)	(1 000)
wpłaty na PFRON	716	731
przekazane darowizny	42	28
odsetki budżetowe	1	8
ubezpieczenia i składki członkowskie	223	276
różnica w podatku VAT	1	119
koszty sporne kontraktu	1 100	-
odpisy aktualizujące	1 994	-
pozostałe	1 312	1 751
Dochód podatkowy	66 105	52 429
Odliczenia od dochodu	(46 666)	(46 666)
- strata podatkowa z lat ubiegłych	(46 666)	(46 666)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	19 439	5 763
Podatek dochodowy według stawki 19%	3 693	1 095
Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	3 693	1 095
- ujęty w rachunku zysków i strat	3 693	1 095

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący działalności zaniechanej	-	-

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Bieżący podatek dochodowy:	3 693	1 095
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 693	1 095
Podatek odroczony:	5 774	(10 944)
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	5 774	(6 756)
- aktualizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	(4 188)
Razem	9 467	(9 849)

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 Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Zysk brutto	59 264	14 959
Podatek dochodowy wg obowiązującej stawki podatku dochodowego 19%	11 260	2 842
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego	-	(13 054)
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	(1 066)	(536)
Przychody niepodatkowe będące przychodami księgowymi	(2 882)	(492)
Koszty niepodatkowe będące kosztami księgowymi	2 155	1 391
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej 16% (2013: -66%)	9 467	(9 849)
	16%	-66%

18.2. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		
Ujęte w kwocie brutto	-	8 693
Podatek dochodowy	-	(1 652)
Ujęte w kwocie netto	-	7 041
Zyski (straty) aktuarialne		
Ujęte w kwocie brutto	(1 779)	(1 627)
Podatek dochodowy	338	309
Ujęte w kwocie netto	(1 441)	(1 318)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Podatek odroczoney:	(338)	1 342
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(338)	1 342
Razem	(338)	1 342

18.3. Odroczoney podatek dochodowy

Terminy realizacji aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014		31.12.2013	
	Badane	Przekształcone	Badane	Przekształcone
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	2 752		2 629	
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	16 268		23 807	
Razem	19 020		26 436	

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	3 035	4 090
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	12 553	13 706
Razem	15 588	17 796

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka rozliczyła całkowicie aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej w kwocie 8 867 tys. zł. Spółka nie posiada nieujętego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:

Tytuł różnic przejściowych	1.01.2013 Przekształcone	Zwiększenia / Zmniejszenia	31.12.2013 Przekształcone	Zwiększenia / Zmniejszenia	31.12.2014 Badane
Rezerwa na premie	200	115	315	693	1 008
Rezerwa na badanie bilansu	43	(22)	21	(10)	11
Rezerwa na roboty poprawkowe	695	146	841	9	850
Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie	66	(66)	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne	581	53	634	262	896
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 532	102	1 634	(211)	1 423
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	726	30	756	116	872
Rezerwa na prowizje	141	(141)	-	-	-
Odpis aktualizujący na należności	-	536	536	-	536
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów obrotowych	229	(117)	112	302	414
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	81	(55)	26	(11)	15
Naliczone odsetki od zobowiązań	194	(109)	85	33	118
Aktualizacja wartości obligacji	250	(210)	40	17	57
Odpis aktualizujący na odsetki od należności	11	5	16	(11)	5
Koszty niepodatkowe dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych	4 370	(1 959)	2 411	2 251	4 662
Nadwyżka przychodów zafakturowanych nad ustalonymi - wycena kontraktów długoterminowych	3 224	5 123	8 347	(775)	7 572
Dodatnia różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	161	54	215	(151)	64
Strata podatkowa	4 679	4 188	8 867	(8 867)	-
Niewypłacone wynagrodzenia i niezapłacone składki ZUS	197	(4)	193	38	231
Rezerwa na koszty	-	1 167	1 167	(1 157)	10
Pozostałe	331	(111)	220	56	276
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	17 711	8 725	26 436	(7 416)	19 020
wpływ na wynik	17 395	8 416	25 811	(7 754)	18 057
wpływ na kapitał	316	309	625	338	963

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:

Tytuł różnic przejściowych	1.01.2013	Zwiększenia /	31.12.2013	Zwiększenia /	31.12.2014
	Przekształcone	Zmniejszenia	Przekształcone	Zmniejszenia	Badane
Nadwyżka przychodów ustalonych nad zafakturowanymi - wycena kontraktów długotermino	10 368	(4 340)	6 028	(1 178)	4 850
Ujemna różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	3 718	567	4 285	302	4 587
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	31	(13)	18	(9)	9
Naliczone odsetki od lokat, należności, aktywów finansowych, itp.	112	162	274	165	439
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	819	(43)	776	(11)	765
Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej	2 236	(329)	1 907	(228)	1 679
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 417	2 427	3 844	(1 538)	2 306
Pozostałe	345	319	664	289	953
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	19 046	(1 250)	17 796	(2 208)	15 588
wpływ na wynik	15 991	(2 527)	13 464	(1 981)	11 483
wpływ na kapitał	3 055	1 277	4 332	(227)	4 105

19. Działalność zaniechana

W 2014 i 2013 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

20. Zysk (strata) na jedną akcję

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	49 797	24 808
Zysk netto roku obrotowego	49 797	24 808
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	49 797	24 808
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	48 944 691
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	51 399 548	48 944 691

W 2014 roku dokonano scalenia akcji w stosunku 8:1. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie 34 dotyczącej kapitału własnego.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na akcję):		
- podstawowy	0,97	0,51
- rozwodniony	0,97	0,51

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł na akcję):		
- podstawowy	0,97	0,51
- rozwodniony	0,97	0,51

21. Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura środków trwałych:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Środki trwałe, w tym:	103 875	95 579
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	16 753	14 721
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 165	5 868
- urządzenia techniczne i maszyny	31 539	30 337
- środki transportu	45 421	42 293
- inne środki trwałe	1 997	2 360
Środki trwałe w budowie	9 554	4 976
Razem	113 429	100 555

Struktura własnościowa środków trwałych:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Własne	92 101	83 309
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	21 328	17 246
Razem	113 429	100 555

Tabele ruchu środków trwałych:

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	20 589	30 337	42 293	2 360	4 976	100 555
Zwiększenia - zakup	1 208	5 143	6 871	116	4 484	17 823
Inne zwiększenia	-	670	2 256	-	316	3 242
Przesunięcie z zapasów	3 591	-	-	-	-	3 591
Przesunięcia pomiędzy grupami	223	-	-	-	(223)	0
Zbycie	-	(361)	(114)	-	-	(474)
Likwidacja	-	(12)	(395)	(3)	-	(410)
Amortyzacja	(691)	(4 204)	(5 490)	(476)	-	(10 862)
Inne zmniejszenia	-	(35)	-	-	-	(35)
Wartość księgowa netto na koniec roku	24 918	31 539	45 421	1 997	9 554	113 429

Stan na 31.12.2014 r.

Badane

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	30 562	79 958	92 627	8 528	9 554	221 229
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(5 644)	(48 419)	(47 206)	(6 531)	-	(107 800)
Wartość księgowa netto	24 918	31 539	45 421	1 997	9 554	113 429

Rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r. Przekształcone	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek roku	24 132	30 195	43 211	2 821	1 505	101 864
Zwiększenia - zakup	1	3 819	2 241	60	3 460	9 581
Inne zwiększenia	-	42	2 178	-	127	2 347
Przesunięcia	43	73	-	-	(116)	-
Zbycie	(581)	(16)	(324)	-	-	(921)
Likwidacja	-	(21)	-	(3)	-	(24)
Amortyzacja	(632)	(3 755)	(5 013)	(518)	-	(9 918)
Inne zmniejszenia	(2 374)	-	-	-	-	(2 374)
Wartość księgowa netto na koniec roku	20 589	30 337	42 293	2 360	4 976	100 555

Stan na 31.12.2013 r.

Przekształcone

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	27 068	75 937	86 174	8 617	4 976	202 773
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(6 479)	(45 600)	(43 881)	(6 257)	-	(102 217)
Wartość księgowa netto	20 589	30 337	42 293	2 360	4 976	100 555

W oparciu o prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka posiada grunty zakwalifikowane do kategorii Grunty, budynki i budowle o wartości netto 13 867 tys. zł (31.12.2013 r.: 14 042 tys. zł).

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

Stan na dzień 31.12.2014 r. Badane	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa	-	12 201	14 980	-	-	27 181
Skumulowane umorzenie	-	(2 759)	(3 094)	-	-	(5 853)
Wartość księgowa netto	-	9 442	11 886	-	-	21 328

Stan na dzień 31.12.2013 r. Przekształcone	Grunty,		Środki transportu	Pozostałe	Środki	Razem
	budynki i budowlne	Maszyny i urządzenia		środkie	trwałe w budowie	
Wartość początkowa	-	7 317	14 978	-	-	22 295
Skumulowane umorzenie	-	(1 470)	(3 579)	-	-	(5 049)
Wartość księgowa netto	-	5 847	11 399	-	-	17 246

Informacje o zabezpieczeniach na rzeczowych aktywach trwałych zostały zawarte w nocie 52.

22. Nieruchomości inwestycyjne

Stan na początek okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
- grunty	15 464	7 203
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 235	3 919
Zwiększenia:	151	14 577
- grunty	151	8 261
- aktualizacja wartości	151	850
- przemieszczenie ze środków trwałych	-	7 411
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	6 316
- aktualizacja wartości	-	3 298
- przemieszczenie ze środków trwałych	-	3 018
Zmniejszenia	(8 248)	-
- grunty	(2 083)	-
- aktualizacja wartości	(2 083)	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	(6 165)	-
- aktualizacja wartości	(6 165)	-
Stan na koniec okresu (wg grup rodzajowych) - wartość netto:	17 602	25 699
- grunty	13 532	15 464
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 070	10 235

Spółka wykazuje nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku została oszacowana na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień 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 Spółki.

Do wyceny budynków zaliczanych do nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę zastosowano metodę kosztową. 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 scalonych.

Wyceny wartości godziwej gruntów należących do nieruchomości inwestycyjnych 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.

Analiza wrażliwości pokazuje, iż model wyceny rynkowej jest wrażliwy głównie na ceny podobnych nieruchomości przyjętych do wyceny, natomiast model wyceny kosztowej jest wrażliwy na wartość kosztu odtworzenia oraz przyjęty stopień zużycia technicznego.

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%) Stan zagospodarowania (40%) Powierzchnia (20%) Średnia cena rynkowa nieruchomości porównywalnych	czynniki te miały wpływ na wartość współczynnika korygującego przyjętego w wycenie wartości godziwej nieruchomości wzrost ceny rynkowej nieruchomości porównywalnych spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości
Nieruchomości biurowe - budynki	Podejście kosztowe	Wartość kosztów odtworzenia Przyjęty stopień zużycia technicznego	wzrost kosztów odtworzenia spowoduje wzrost wartości godziwej nieruchomości wyższy wskaźnik stopnia zużycia technicznego wpłynie negatywnie na wartość godziwą nieruchomości

W ciągu roku obrotowego doszło do zmiany w technice wyceny, gdyż zdaniem Spółki zastosowanie metody kosztowej do wyceny posiadanych budynków biurowych będzie lepiej odzwierciedlać ich wartość godziwą na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

Na podstawie dokonanej wyceny na dzień 31 grudnia 2014 roku stwierdzono obniżenie wartości nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 8 097 tys. zł, która została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych.

Szczegóły dotyczące hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

	31.12.2014 Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	17 602	-	-	17 602
Nieruchomości biurowe	17 602			17 602
	31.12.2013 Przekształcone	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	25 699	-	-	25 699
Nieruchomości biurowe	25 699			25 699

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:

	31.12.2014 Badane	31.12.2013 Przekształcone
Stan na początek okresu (Poziom 3)	25 699	11 122
Przemieszczenia ze środków trwałych	-	10 429
Zyski (straty) ujęte w rachunku zysków i strat	(8 097)	4 148
Stan na koniec okresu (Poziom 3)	17 602	25 699
Niezrealizowane zyski (straty) w okresie rozpoznane w rachunku zysków i strat (jako pozostałe koszty operacyjne)	(8 097)	4 148

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Przychody z czynszów z nieruchomości inwestycyjnych	183	299
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie przyniosły przychody z czynszów	272	540
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	-	-

Na nieruchomościach inwestycyjnych zostały ustanowione zabezpieczenia, co zostało przedstawione w nocie 52.

23. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 263	3 960
Wartość firmy	53 512	53 512
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	366	279
- oprogramowanie komputerowe	366	279
Wartości niematerialne w budowie	2 064	1 334
Razem	59 205	59 085

Tabele ruchu wartości niematerialnych:

Rok obrotowy kończący się 31.12.2014 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		Licencje na oprogramowanie	Wartości niematerialne w budowie	Razem
	Badane	Wartość firmy			
Wartość księgową netto na początek roku	3 960	53 512	279	1 334	59 086
Zwiększenia	-	-	174	730	904
Amortyzacja	(697)	-	(87)	-	(785)
Wartość księgową netto na koniec roku	3 263	53 512	366	2 064	59 205

Stan na 31.12.2014 r.

Badane

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	5 594	53 512	3 731	2 064	64 901
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(2 331)	-	(3 365)	-	(5 696)
Wartość księgową netto	3 263	53 512	366	2 064	59 205

Rok obrotowy kończący się 31.12.2013 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		Licencje na oprogramowanie	Wartości niematerialne w budowie	Razem
	Przekształcone	Wartość firmy			
Wartość księgową netto na początek roku	591	53 512	330	3 862	58 296
Zwiększenia	-	-	268	919	1 187
Przesunięcia	3 447	-	-	(3 447)	-
Amortyzacja	(78)	-	(319)	-	(397)
Wartość księgową netto na koniec roku	3 960	53 512	279	1 334	59 085

Stan na 31.12.2013 r.

Przekształcone

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	5 594	53 512	4 516	1 334	64 956
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(1 634)	-	(4 237)	-	(5 871)
Wartość księgową netto	3 960	53 512	279	1 334	59 085

Struktura własnościowa wartości niematerialnych:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Własne	59 205	59 085
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	59 205	59 085

W 2014 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat kwotę 697 tys. zł dotyczącą amortyzacji nakładów poniesionych na prace badawczo – rozwojowe (w 2013 roku: 78 tys. zł).

Sposób ustalenia wartości firmy i test na utratę wartości

Spółka wykazuje na dzień bilansowy w sprawozdaniu finansowym wartość firmy 53 512 tys. zł (31.12.2013: 53 512 tys. zł), która została ujęta w pozycji bilansowej – wartości niematerialne. Wartość firmy powstała z nabycia i połączenia ze spółkami PRK7 S.A. w 2009 roku oraz PRKil S.A. w 2014 roku oraz nabycia udziałów spółki PRK 7 Nieruchomości.

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Wartość firmy powstała z nabycia i połączenia ze spółką PRKil S.A.	2 051	2 051
Wartość firmy powstała z nabycia i połączenia ze spółką PRK7 S.A.	46 681	46 681
Wartość firmy powstała z nabycia udziałów spółki PRK 7 Nieruchomości	4 780	4 780
Razem	53 512	53 512

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia z PRK 7 S.A. prezentowana w wartościach niematerialnych (46 681 tys. zł.) oraz wartość firmy powstała w wyniku połączenia z PRKil S.A. prezentowana w wartościach niematerialnych (2 051 tys. zł) zostały alokowane do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne („CGU”) składającego się ze spółek: Trakcja PRKil, Torprojekt Sp. z o.o. oraz Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. Na dzień bilansowy przeprowadzono test na utratę wartości firmy przypisanej do tego CGU i na jego podstawie stwierdzono, że nie ma podstaw do utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy. Założenia przyjęte do ustalenia wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne:

- stopa wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 2 % (31.12.2013: 2 %);
- marża EBITDA na poziomie pomiędzy 4,0 % a 4,6 % (31.12.2013: 3,1 % - 3,4 %);
- stopa dyskontowa przed opodatkowaniem na poziomie 10,3 % (31.12.2013: 9,8 %).

Wyliczenia wartość odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w okresie pięcioletnim. Zarząd ustalił budżetowaną marżę na podstawie wyników historycznych, zaktualizowanych budżetów kontraktów oraz swoich przewidywań co do rozwoju rynku. Średnie ważone przeciętne stopy wzrostu zgodne są z prognozami przedstawionymi w raportach branżowych. Zastosowana stopa dyskonta to stopa przed opodatkowaniem, odzwierciedlająca konkretne zagrożenia nie ujęte w prognozach przepływów.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	12 940	(12 940)
WACC	+/- 0,25%	(8 176)	8 683

Wartości firmy o wartości 4 780 tys. zł przypisana została do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w skład którego wchodzi spółka PRK 7 Nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2014 roku został przeprowadzony test na utratę ww. wartości firmy. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne ustalono w oparciu o jego wartość użytkową ustaloną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem. Do ustalenia wartości użytkowej przyjęto: stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 9,8% (31.12.2013: 9,8%) oraz stopę wzrostu w okresie rezydualnym równą długookresowej inflacji na poziomie 2% (31.12.2013: 2%). Wartość użytkową ustalono na podstawie pięcioletniej prognozy spółki

PRK7 Nieruchomości opartej na założonych harmonogramach realizacji inwestycji i sprzedaży mieszkań. Średni poziom marży EBITDA w okresie 5-letniej projekcji wyniósł 11% (31.12.2013: 12%). Na podstawie wyniku testu nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne na zmianę poszczególnych wskaźników użytych w teście na utratę wartości:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne	
		wzrost	spadek
EBITDA	+/- 2,5%	908	(908)
WACC	+/- 0,25%	(1 221)	1 295

24. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Na dzień 31.12.2014 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	24 721	(8 205)	16 516	100,00%	100,00%
Torprojekt sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	-	1 400	82,35%	82,35%
AB Kauno Tiltai	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	-	364 109	96,84%	96,84%
PEUiM Sp. z o.o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna*	5.06.2012	65	-	65	0,20%	0,20%
Razem					390 295	-	382 090		

Na dzień 31.12.2013 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	jednostka zależna / metoda pełna	01.09.2007	24 721	(7 006)	17 715	100,00%	100,00%
Torprojekt sp. z o.o.	Warszawa	działalność projektowa	jednostka zależna / metoda pełna	04.11.2010	1 400	-	1 400	82,35%	82,35%
AB Kauno Tiltai	Kowno	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna	19.04.2011	364 109	-	364 109	96,84%**	96,84%**
PEUiM Sp. z o.o.	Białystok	działalność budowlano-montażowa	jednostka zależna / metoda pełna*	5.06.2012	65	-	65	0,20%	0,20%
Razem					390 295	-	383 289		

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

*) Spółka Trakcja PRKiI S.A. posiada bezpośrednio 0,2% oraz pośrednio 97,4% udziałów w spółce PEUiM Sp. z o.o. stąd też spółka PEUiM Sp. z o.o. jest spółką zależną i konsolidowana jest metodą pełną.

***) Spółka Trakcja PRKiI S.A. posiada łącznie 98,09% (bepośrednio 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.

Wartość inwestycji w PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o. korygowana jest w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny w związku z rozliczeniem sprzedaży mieszkań w ramach projektów deweloperskich powstałych na gruntach przeszacowanych do wartości godziwej w momencie połączenia ze spółką PRK-7 S.A.

25. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Na dzień 31.12.2014 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Bahn Technik Wrocław Sp. z o. o.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka współzależna / metoda praw własności	19.12.1996	2 008	-	2 008	50,00%	50,00%

Na dzień 31.12.2013 r.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Bahn Technik Wrocław Sp. z o. o.	Wrocław	działalność budowlano-montażowa	jednostka współzależna / metoda praw własności	19.12.1996	2 008	-	2 008	50,00%	50,00%

26. Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach

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

Kontrakty realizowane przez Spółkę jako lidera konsorcjum zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Nazwa kontraktu	Kraj realizacji kontraktu	Udział % Spółki w konsorcjum	
		31.12.2014	31.12.2013
Modernizacja linii kolejowej E 65/ CE 65 na odcinku Warszawa – Gdynia –obszar LCS Iława, LCS Malbork	Polska	68,7%	67,1%
Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia –obszar LCS Działdowo	Polska	70,3%	69,7%
Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III (Podłęże - Bochnia)	Polska	96,9%	96,8%
Rewitalizacja linii kolejowej nr 144 na odcinku Fosowskie – Opole	Polska	67,1%	66,1%
Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław – Poznań, Etap II – odcinek Wrocław – granica woj. Dolnośląskiego	Polska	41,1%	42,3%
Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III (Dębica - Sędziszów Małopolski)	Polska	86,3%	86,2%
Modernizacja 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)	Polska	75,8%	64,9%
Modernizacja linii kolejowej nr 358 na odcinku Zbąszynek – Czerwieńsk z budową łącznicy kolejowej Pomorsko – Przylep omijającej stacje Czerwieńsk – Etap	Polska	93,7%	93,7%
Przyłączenie Korczowa Logistic Park - I etap (budowa linii kV Przemyśl Radymno)	Polska	77,4%	brak

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 Spółki.

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Przychody ze sprzedaży	210 809	235 440
Koszt własny sprzedaży	(211 693)	(233 902)
Zysk brutto ze sprzedaży	(884)	1 539

Spółka nie ujęła w bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypadających na partnerów konsorcjów w kwocie 57 167 tys. zł (31.12.2013 r.: 63 432 tys. zł).

27. Aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	35 310	32 750
Kaucje pod gwarancję bankową	14 043	13 496
Udzielone pożyczki i należności własne	21 267	19 254
Razem	35 310	32 750
w tym:		
- zaliczane do aktywów trwałych	9 482	8 259
- zaliczane do aktywów obrotowych	25 828	24 491

W 2014 roku nie nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych.

28. Rozliczenia międzyokresowe

Struktura rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 539	4 516
- ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe	2 145	3 205
- legitymacje PKP	-	96
- naprawa rewizyjna wagonów, lokomotyw	1 394	1 215
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	147	206
Razem	3 686	4 722

Struktura wiekowa rozliczeń międzyokresowych kosztów:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Długoterminowe	789	881
Krótkoterminowe	2 897	3 841
Razem	3 686	4 722

29. Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Materiały	18 798	37 818
Półprodukty i produkty w toku	1 804	1 227
Produkty gotowe	1 311	160
Towary	10	10
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	-	3 590
Razem, zapasy brutto	21 923	42 805
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2 204)	(614)
Materiały	16 621	37 231
Półprodukty i produkty w toku	1 804	1 227
Produkty gotowe	1 284	133
Towary	10	10
Zapasy przeznaczone do odsprzedaży	-	3 590
Razem zapasy netto	19 719	42 191

Koszty zapasów ujęte w kosztach operacyjnych bieżącego okresu wynosiły 237 883 tys. zł (w 2013 roku: 336 136 tys. zł).

Zmiana odpisów aktualizujących wartość zapasów:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Stan na początek okresu	614	1 233
Zwiększenia	1 590	78
Utworzenie	1 590	78
Zmniejszenia	-	(697)
Wykorzystanie	-	(95)
Rozwiązanie	-	(602)
Stan na koniec okresu	2 204	614

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w pozycji „koszt własny sprzedaży” w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość zapasów są dokonywane zgodnie z zasadami określonymi w Nocie 8.7.

Na zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, przed zdyskontowaniem	379 162	356 052
Dyskonto należności	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto	379 162	356 052
w tym:		
- należności od jednostek powiązanych	3 084	4 545
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 750	1 327
Pozostałe należności od osób trzecich	11 263	5 409
Kwoty zatrzymane	2 135	1 978
w tym:		
- kwoty zatrzymane od jednostek powiązanych	121	692
Razem, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	394 310	364 766
Odpisy aktualizujące wartość należności	(13 502)	(7 301)
Razem	380 808	357 465

Należności od podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 54.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymane:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług netto oraz kwoty zatrzymane	370 158	352 587
Wymagalne do 12 miesięcy	368 369	350 321
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 789	2 267
Dyskonto należności	-	-
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	370 158	352 587

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

Spółka zrezygnowała z ujmowania dyskonta należności w związku z małą istotnością.

Struktura zapadalności kwot zatrzymanych ogółem została ujęta w tabeli poniżej:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Termin zapadalności		
Wymagalne do 12 miesięcy	496	-
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 639	1 978
Razem	2 135	1 978

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

Spółka 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 Spółki. Na dzień bilansowy 66% całkowitej kwoty należności Spółki Trakcja PRKiI stanowią należności od PKP PLK S.A. (31.12.2013: 71%).

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Spółka zawarła umowę faktoringu z regresem w dniu 10 maja 2013 roku. W dniu 9 grudnia 2014 roku doszło do obustronnego podpisania aneksu do znaczącej umowy faktoringu, na mocy którego limit finansowania przewidziany w umowie został zmieniony i wynosi 100 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka limit ten wykorzystwała do kwoty 38 338 tys. zł (31.12.2013 r.: 34 718 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Stan na początek okresu	7 301	5 307
Zwiększenia	7 694	2 580
Utworzenie	7 694	2 580
Zmniejszenia	(1 493)	(586)
Wykorzystanie	(1 162)	(215)
Rozwiązanie	(331)	(371)
Stan na koniec okresu	13 502	7 301

Należności z tytułu dostaw i usług oraz kwot zatrzymanych według terminów wymagalności:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Do 1 miesiąca	162 516	92 636
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	87 376	179 360
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	13
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	17	36
Powyżej 1 roku	1 789	2 267
Należności przeterminowane	129 599	83 718
Razem, należności z tytułu dostaw i usług brutto oraz kwoty zatrzymane	381 297	358 030
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(11 139)	(5 443)
Razem, należności z tytułu dostaw i usług netto oraz kwoty zatrzymane	370 158	352 587

Struktura przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Do 1 miesiąca	114 447	72 550
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 026	343
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	750	305
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	540	30
Powyżej 1 roku	10 836	10 490
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	129 599	83 718
Odpisy aktualizujące wartość należności	(11 139)	(5 443)
Razem, przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	118 459	78 275

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

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
W walucie polskiej	392 566	362 946
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	1 744	1 820
w EUR	1 744	1 820
Razem	394 310	364 766

Należności dochodzone na drodze sądowej:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 750	1 327
Odpis aktualizujący wartość należności dochodzonych na drodze sądowej	(1 750)	(1 327)
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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według wynegocjowanych stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka Trakcja PRKiI dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi krótkoterminowymi liniami kredytowymi w kwocie 142 mln zł (31.12.2013: 19 mln zł).

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
W walucie polskiej	13 003	32 762
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	1 110	982
w EUR	1 107	979
w USD	3	-
Razem	14 113	33 744

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Środki pieniężne w kasie	66	98
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 217	6 183
Inne środki pieniężne (w tym depozyty do 3 m-cy)	10 830	27 463
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 113	33 744
Środki pieniężne wyłączone z rachunku przepływów pieniężnych	-	-
Środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	14 113	33 744
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	981	912

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 981 tys. zł (31.12.2013 r.: 912 tys. zł) dotyczą środków przeznaczonych na spłatę odsetek od obligacji.

32. Kontrakty budowlane

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Nadwyżka przychodów za fakturowanych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	39 851	26 962
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad przychodami za fakturowanymi	25 525	14 758
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	38	24
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	89	-
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	-	-

Ujęcie w bilansie:

wśród aktywów obrotowych

Kontrakty budowlane **25 563** **14 782**

wśród zobowiązań krótkoterminowych

Kontrakty budowlane **39 940** **26 962**

33. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie zdolności Spółki do kontynuowania działalności oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału dla zapewnienia zwrotu z inwestycji akcjonariuszom. W celu utrzymania lub korekty struktury kapitałów, Spółka może emitować nowe akcje, zmieniać kwotę dywidend do wypłaty akcjonariuszom, zwiększać zadłużenie lub zmniejszać zadłużenie poprzez upływanie aktywów. Spółka monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania. Analizowane przez Spółkę wskaźniki, przedstawione w tabeli poniżej, pozwalają na utrzymanie zarówno

dobrego ratingu kredytowego, jak też potwierdzają wsparcie struktury kapitałowej dla działalności operacyjnej Spółki.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana
	Badane	Przekształcone	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,54	0,49	0,05
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,96	0,88	0,08
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,46	0,51	-0,05
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,85	1,03	-0,18

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Pokrycie majątku kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa ogółem

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym = kapitał własny / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia całkowitego = (aktywa ogółem - kapitał własny) / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (aktywa ogółem - kapitał własny) / kapitał własny

34. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2014 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.

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
	Wartość nominalna	Wartość nominalna
	0,80 zł	0,10 zł
Akcje zwykłe serii A	51 399 548	1 599 480
Akcje zwykłe serii C	-	83 180 870
Akcje zwykłe serii D	-	19 516 280
Akcje zwykłe serii E	-	25 808 850
Akcje zwykłe serii F	-	30 000 000
Akcje zwykłe serii G	-	72 000 000
Akcje zwykłe serii H	-	179 090 904
Razem	51 399 548	411 196 384

W IV kwartale 2014 roku na mocy postanowień NWZ z dnia 16 października 2014 roku dokonano scalenia akcji w stosunku 8:1 przy jednoczesnym podwyższeniu ich wartości nominalnej. Oznacza to, że wartość nominalna akcji wszystkich serii została podwyższona z kwoty 0,10 zł do kwoty 0,80 zł. Wszystkie istniejące akcje zwykłe na okaziciela Spółki dotychczasowych serii A, C, D, E, F, G oraz H, oznaczone zostały nową serią A. Scalenie odbyło się przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej liczby akcji z liczby 411 196 384 do liczby 51 399 548 czyli poprzez połączenie każdego 8 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,10 zł w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 0,80 zł. Cała procedura nie wpłynęła na kapitał podstawowy Spółki Trakcja PRKiI.

Na skutek przeprowadzonego procesu scalenia akcji od dnia 15 grudnia 2014 roku (dzień wznowienia obrotu akcjami Spółki) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie notowanych jest 51 399 548 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki Trakcja PRKiI oznaczonych kodem PLTRKPL00014. 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.	14 802 280	28,80%	14 802 280	28,80%
ING OFE	7 605 842	14,80%	7 605 842	14,80%
OFE PZU	4 349 650	8,46%	4 349 650	8,46%
Pozostali akcjonariusze	24 641 776	47,94%	24 641 776	47,94%
Razem	51 399 548	100,00%	51 399 548	100,00%

Po dokonaniu scalenia akcji Emitent nie otrzymał żadnego zawiadomienia o zmianie udziału w głosach na WZ Spółki przez aktualnych Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ. W związku z powyższym liczbę akcji prezentowaną w tabeli ustalono poprzez podzielenie przez 8 (stosunek scalenia akcji wynosił 8:1) i zaokrągleniu w górę do liczby całkowitej liczby akcji posiadanej przez poszczególnych Akcjonariuszy, o których Spółka posiadała informację w dniu rozpoczęcia procesu scalenia akcji.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łącznie nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosiła 309 984 tys. zł i zmniejszyła się w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2013 roku w związku z ujęciem w trakcie 2014 roku kosztów transakcyjnych związanych z przeprowadzonym przez Emitenta procesem scalenia akcji w kwocie netto 118 tys. zł.

Pozostałe kapitały rezerwowe

W ramach pozostałych kapitałów rezerwowych wyróżnia się:

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

- Zyski (straty) aktuarialne – Spółka 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 skład kapitału z aktualizacji wyceny wchodzi wartość nieodpłatnie otrzymanego przez Spółkę prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęta na podstawie decyzji administracyjnej będącej podstawą do ustalenia opłaty rocznej, z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego. W kapitale z aktualizacji wyceny ujęto również skutki zmiany przeznaczenia środków trwałych na dzień 1 stycznia 2014 roku.

Niepodzielony wynik finansowy

Niepodzielony wynik finansowy Spółki obejmuje bieżący wynik za dany rok obrotowy.

Pozostałe całkowite dochody w podziale na poszczególne elementy kapitału własnego

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Na dzień 31.12.2014 r.						
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	-	-	-	(1 441)	-	(1 441)
Zyski / (straty) aktuarialne	-	-	-	(1 441)	-	(1 441)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-	-	-
Razem pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(1 441)	-	(1 441)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Na dzień 31.12.2013 r.						
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	-	-	-	5 723	-	5 723
Zyski z przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	7 041	-	7 041
Zyski/ (straty) aktuarialne	-	-	-	(1 318)	-	(1 318)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-	-	-
Razem pozostałe całkowite dochody	-	-	-	5 723	-	5 723

35. Rezerwy

	Rezerwa na zobowiązania sporne	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Rezerwa na koszty	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1.01.2014 r.	373	4 430	1 656	109	6 110	182	12 860
Ujęte w rachunku zysków i strat:							
- utworzenie rezerwy	627	494	5 303	180	786	-	7 390
- przesunięcia pomiędzy	-	120	-	-	-	(120)	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(321)	(959)	(6)	-	-	(1 286)
- wykorzystanie rezerwy	-	(248)	(698)	(225)	(6 845)	(1)	(8 017)
Razem	627	45	3 646	(51)	(6 059)	(121)	(1 913)
Stan na 31.12.2014 r.	1 000	4 475	5 302	58	51	61	10 947

	Rezerwa na zobowiązania sporne	Rezerwa na roboty poprawkowe	Rezerwa na premię	Rezerwa na badanie bilansu	Rezerwa na koszty	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1.01.2013 r.	567	3 658	1 050	226	-	805	6 306
Ujęte w rachunku zysków i strat:							
- utworzenie rezerwy	-	1 646	1 656	265	6 110	120	9 797
- przesunięcia pomiędzy	-	-	-	-	-	-	-
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(194)	(128)	-	(30)	-	-	(352)
- wykorzystanie rezerwy	-	(746)	(1 050)	(352)	-	(743)	(2 891)
Razem	(194)	772	606	(117)	6 110	(623)	6 554
Stan na 31.12.2013 r.	373	4 430	1 656	109	6 110	182	12 860

Struktura wiekowa rezerw:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Długoterminowe	1 638	1 223
Krótkoterminowe	9 309	11 637
Razem	10 947	12 860

36. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Kredyty bankowe	-	8 950
- kredyt inwestycyjny	-	8 950
Pożyczki od jednostek pozostałych	17 562	-
- pożyczka inwestycyjna	17 562	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	15 345	10 310
Razem	32 907	19 260

Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Kredyty bankowe	7 000	103 006
- kredyt inwestycyjny	-	4 909
- kredyt obrotowy	7 000	88 200
- kredyt w rachunku bieżącym	-	9 897
Pożyczki od jednostek pozostałych	4 121	-
- pożyczka inwestycyjna	4 121	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4 648	3 677
Razem	15 769	106 683
Razem, oprocentowane kredyty i pożyczki	48 676	125 943

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkodawca, Kredytodawca	Rodzaj pożyczki, kredytu	Kwota wg.		Waluta umowy	Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pozostała do spłaty
		umowy w walucie	umowy				
BRE Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżący	10 000		PLN	28-01-2016	WIBOR 1M + marża	-
Alior Bank S.A.	obrotowy	50 000		PLN	30-04-2015	WIBOR O/N + marża	7 000
Alior Bank S.A.	obrotowy	45 000		PLN	30-04-2015	WIBOR 1M + marża	-
PKO BP S.A.	obrotowy	44 000		PLN	03-07-2016	WIBOR 1M + marża	-
mLeasing Sp. z o.o.	pożyczka inwestycyjna	22 400		PLN	16-09-2019	WIBOR 1M + marża	21 683
RAZEM							28 683

Struktura walutowa kredytów i pożyczek Spółki:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
W walucie polskiej	48 676	125 345
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	-	598
w EUR	-	598
Razem	48 676	125 943

Stopa procentowa kredytu zależy od stopy procentowej WIBOR i marży banku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych do łącznej wysokości 142 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 19 mln zł).

Wartość godziwa kredytów i pożyczek nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

37. Obligacje

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 32 360 tys. zł.

Ogólne informacje dotyczące obligacji posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna jednej obligacji (w zł)	Wartość nominalna serii (w tys. zł)	Oprocentowanie	Wartość bilansowa serii wg zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)
C	31.01.2013	31.12.2015	1 000	29 529	WIBOR 6M + 3,75%	29 370
E	31.01.2013	31.12.2015	1 000	3 007	WIBOR 6M + 4,75%	2 990

W dniu 18 grudnia 2014 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 17 914 obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 000 zł i łącznej wartości nominalnej 17 914 tys. zł.

Po dniu bilansowym tj. 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 3 007 obligacji na okaziciela serii E oznaczonych kodem ISIN: PLTRKPL00089.

Struktura wiekowa obligacji:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Długoterminowe	-	49 926
Krótkoterminowe	32 360	-
Razem	32 360	49 926

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

38. Pozostałe zobowiązania finansowe

W pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” Spółka zaprezentowała zobowiązanie z tytułu faktoringu w kwocie 38 338 tys. zł (31.12.2013 r.: 34 718 tys. zł). Spółka 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 2014 roku wynosi 100 000 tys. zł. Odsetki faktoringowe naliczane są w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N, powiększoną o stałą marżę faktora.

39. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała zawarty kontrakt opcji na stopę procentową, którego wycena była bliska 0 zł.

W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka zawierała kontrakty opcji na stopę procentową oraz kontrakty interest rate swap (IRS). Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem. W 2014 roku wycena instrumentów pochodnych wykazana w rachunku zysków i strat wyniosła 356 tys. zł natomiast w roku 2013 wpływ ten wyniósł 144 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka ujęła w bilansie kontrakt interest rate swap (IRS). Wartość godziwa ww. kontraktu IRS obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości. Kontrakt IRS ujęty w bilansie na 31 grudnia 2013 roku został zaklasyfikowany do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

	31.12.2014 Badane	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-

	31.12.2013 Przekształcone	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe	144	-	144	-

40. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu rezerw na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe:

Badane	Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe
Stan na 1.01.2014 r.	3 278	8 599
Łączna kwota kosztów ujęta w rachunku zysków i strat:		
- koszty odsetek	123	322
- koszty bieżącego zatrudnienia	2 051	847
- koszty przeszłego zatrudnienia	(308)	(672)
Straty (zyski) aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	134	1 646
Wypłacone świadczenia	(564)	(3 251)
Razem	1 436	(1 108)
Stan na 31.12.2014 r.	4 714	7 491
Badane		

Przekształcone	Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	Rezerwa na nagrody jubileuszowe
Stan na 1.01.2013 r.	2 996	8 064
Łączna kwota kosztów ujęta w rachunku zysków i strat:		
- koszty odsetek	150	403
- koszty bieżącego zatrudnienia	634	1 177
- koszty przeszłego zatrudnienia	(352)	(642)
Straty (zyski) aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	170	1 457
Wypłacone świadczenia	(320)	(1 860)
Razem	282	535
Stan na 31.12.2013 r.	3 278	8 599
Przekształcone		

Zobowiązania z tytułu rezerw na niewykorzystane urlopy:

Rezerwa na niewykorzystane urlopy	31.12.2014 Badane	31.12.2013 Przekształcone
Stan na początek okresu	3 983	3 823
Ujęte w rachunku zysków i strat:		
- utworzenie rezerwy	1 486	844
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(612)
- wykorzystanie rezerwy	(880)	(72)
Razem	606	160
Stan na koniec okresu	4 589	3 983

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Długoterminowe	9 851	9 227
Krótkoterminowe	6 944	6 633
Razem	16 795	15 860

Zasady tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze:

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

Do wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe na 31 grudnia 2013 roku przyjęto stopę dyskontową równą 3,75% oraz 1,7% wzrost wynagrodzeń, natomiast do wyliczenia tejże rezerwy na koniec roku 2014 założono stopę dyskontową równą 2,51% oraz 1,8% wzrost wynagrodzeń.

Poniżej przedstawiona została w tabeli analiza wrażliwości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

Zastosowany wskaźnik	Racjonalnie możliwa zmiana wskaźnika	Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych	
		wzrost	spadek
Stopa dyskonta	+/- 1%	(457)	499
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 1%	497	(465)

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równa się ich wartości bilansowej.

41. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	254 011	213 445
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług netto po zdyskontowaniu	254 011	213 445
w tym:		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	3 794	3 252
Kwoty zatrzymane	11 680	6 563
Zobowiązania budżetowe	17 449	43 917
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 078	1 946
Pozostałe zobowiązania wobec osób trzecich	967	513
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	286 185	266 383

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały wykazane w nocie 54.

Struktura zapadalności zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz kwoty zatrzymanych:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed zdyskontowaniem	265 691	220 008
Wymagalne do 12 miesięcy	264 845	218 199
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	846	1 809
Dyskonto zobowiązań	-	-
Razem, zobowiązania z tytułu dostaw i usług po zdyskontowaniu	265 691	220 008

Zobowiązania wymagalne powyżej 12 miesięcy stanowią kwoty zatrzymane.

Spółka zrezygnowała w 2014 i 2013 roku z prezentowania dyskonta od zobowiązań ze względu na małą istotność.

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:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
W walucie polskiej	281 536	264 258
W walutach obcych - po przeliczeniu na PLN, w tym:	4 649	2 125
w EUR	4 646	1 811
Razem	286 185	266 383

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

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

42. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku nieodwoływalne umowy leasingu operacyjnego.

Spółka użytkuje na podstawie umów leasingu operacyjnego rzeczowe aktywa trwałe m.in. środki transportu. Okresy leasingu wynoszą od 3 do 5 lat.

Koszt opłat leasingowych w leasingu operacyjnym (umowach najmu, dzierżawy itp.) ujęty w wyniku finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 591 tys. zł (na 31 grudnia 2013 roku: 961 tys. zł).

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego wynoszą:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
W okresie 1 roku	136	393
W okresie od 1 do 5 lat	-	77
Razem	136	470

Do leasingu operacyjnego Spółka zalicza również nabyte nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 567 tys. zł.

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
W okresie 1 roku	830	940
W okresie od 1 do 5 lat	3 319	3 761
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	4 149	4 701

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.

43. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Spółka użytkuje różne maszyny i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	5 579	4 446
W okresie od 1 do 5 lat	17 306	11 622
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe	22 885	16 068
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(2 892)	(2 081)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	4 648	3 677
W okresie od 1 do 5 lat	15 345	10 310
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	19 993	13 987

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Długoterminowe	15 345	10 310
Krótkoterminowe	4 648	3 677
Razem	19 993	13 987

44. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka jest stroną umów leasingowych, w których występuje w roli leasingodawcy. Umowy te dotyczą wynajmu pomieszczeń w ramach posiadanych przez Spółkę nieruchomości inwestycyjnych. Leasingobiorca nie ma możliwości zakupu składników majątku objętych leasingiem po wygaśnięciu umowy.

Przyszłe łączne minimalne wpływy z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kształtują się w następujący sposób:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
W okresie 1 roku	183	190
W okresie od 1 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	183	190

45. Informacja o instrumentach finansowych

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – walutowe kontrakty forward, kontrakty IRS,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – bankowe kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie gwarancji udzielonych Spółce przez banki,
- pożyczki udzielone i należności własne – środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności poza należnościami budżetowymi, krótkoterminowe udzielone pożyczki,
- 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.

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiąz. finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzo- wanego kosztu
Stan na dzień 1.01.2014 r.	-	144	410 463	13 495	433 052
Zwiększenia	-	-	25 477	223 163	464 454
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	-	25 477	223 163	461 966
Wycena	-	-	-	-	2 489
Zmniejszenia	-	(144)	(19 752)	(222 616)	(509 397)
Zbycie, rozwiązanie, spłata	-	-	(19 752)	(222 616)	(509 397)
Wycena	-	(144)	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2014 r.	-	-	416 188	14 042	388 109
w tym:					
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej					
zaliczone do aktywów trwałych					
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	9 482	-
Razem	-	-	-	9 482	-
zaliczone do aktywów obrotowych					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	380 808	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	21 267	4 561	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	14 113	-	-
Razem	-	-	416 188	4 561	-
zaliczone do zobowiązań długoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	32 907
Razem	-	-	-	-	32 907
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	15 769
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	268 736
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	38 338
Obligacje	-	-	-	-	32 360
Razem	-	-	-	-	355 203
Razem	-	-	416 188	14 042	388 110

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiąz. finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Zobowiąz. finansowe wyceniane wg zamortyzo- wanego kosztu
Stan na dzień 1.01.2013 r. Przekształcone	29	-	169 129	6 473	364 385
Zwiększenia	-	144	260 484	16 552	477 458
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	144	260 484	16 552	477 443
Wycena	-	-	-	-	15
Zmniejszenia	(29)	-	(19 150)	(9 530)	(408 791)
Zbycie, rozwiązanie, spłata	(29)	-	(19 150)	(9 530)	(408 791)
Stan na dzień 31.12.2013 r. Przekształcone	-	144	410 463	13 495	433 052
w tym:					
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej					
zaliczone do aktywów trwałych					
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	8 259	-
Razem	-	-	-	8 259	-
zaliczone do aktywów obrotowych					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	357 465	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	19 254	5 237	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	33 744	-	-
Razem	-	-	410 463	5 237	-
zaliczone do zobowiązań długoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	19 260
Pochodne instrumenty finansowe	-	144	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	49 926
Razem	-	144	-	-	69 186
zaliczone do zobowiązań krótkoterminowych					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	106 683
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	222 466
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	34 718
Razem	-	-	-	-	363 866
Razem	-	144	410 463	13 495	433 052

46. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej:

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień 31.12 2014		Stan na dzień 31.12 2013	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki udzielone	21 267	21 267	19 254	19 254
Kaucje pod gwarancje bankowe	14 043	14 043	13 496	13 496
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (poza należnościami budżetowymi)	380 808	380 808	357 465	357 465
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 113	14 113	33 744	33 744
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	144	144
Kredyty i pożyczki zaciągnięte, leasing finansowy	48 676	48 676	125 943	125 943
Obligacje	32 360	33 039	49 926	50 450
Zobowiązania z tytułu faktoringu	38 338	38 338	34 718	34 718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (poza zobowiązaniami budżetowymi)	268 736	268 736	222 466	222 466

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 oraz 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 została ustalona na podstawie ich ceny notowanej na rynku obligacji Catalyst na dzień bilansowy (lub zbliżony).

Wartość godziwa kontraktu IRS (w kwocie 144 tys. zł zaprezentowanego w kategorii pochodne instrumenty finansowe na dzień 31 grudnia 2013 roku) obliczana jest jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości.

Spółka 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 – ustalone 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	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-	-	144	-	-

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.

47. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Trakcja PRKiI w ramach prowadzonej działalności operacyjnej narażona jest na szereg ryzyk finansowych. Zarządzanie ryzykiem prowadzone przez Spółkę ma na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników na wyniki finansowe.

Ryzyko walutowe

Działalność Spółki nie jest narażona na wahania kursów walutowych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała aktywa pieniężne w kwocie 260 tys. EUR (31.12.2013 r.: 236 tys. EUR).

Ryzyko związane ze wzrostem portfela przeterminowanych należności

Na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego Spółka 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 Spółki.

Ryzyko związane z płynnością

Podobnie jak większość podmiotów działających w branży budowlanej również Spółka 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 Spółki. Na płynność Spółki wpływa też okoliczność, iż jej główni odbiorcy pozyskują środki finansowe na zakup usług Spółki z dotacji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej i Unii Europejskiej. Regulacje prawne stanowiące podstawę tych dotacji nie pozwalają na ich przeznaczenie na sfinansowanie podatku VAT. Nie można wykluczyć, że należności z tytułu należnego podatku VAT mogą być regulowane przez odbiorców na rzecz Spółki z opóźnieniem, co nie zwolni Spółki z obowiązku zapłaty tego podatku w terminie przewidzianym w ustawie.

Nieregularność wpływów od odbiorców może negatywnie oddziaływać na płynność Spółki. Z drugiej strony, Spółka Trakcja PRKiI realizując kontrakty budowlane otrzymuje zaliczki na wykonanie robót w wysokości od 10% do 20%, co poprawia płynność finansową Spółki 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 Spółki.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności Spółka 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 2014 roku wraz z ich terminem wymagalności został przedstawiony w nocie 36. Termin wymagalności wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii C i E przypada na 31 grudnia 2015 roku. Odsetki od obligacji są płatne w datach 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku od dnia emisji do daty wymagalności obligacji serii C i E oraz w dacie wymagalności obligacji serii C i E. Dodatkowo Spółka 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 Spółki 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 31.12.2014 r.	W okresie 1 roku	W okresie od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Badane			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	11 121	17 562	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	4 648	15 345	-
Zobowiązanie z tytułu factoringu	38 338	-	-
Obligacje	32 360	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	267 890	846	-
Stan na 31.12.2013 r.			
Przekształcone			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	103 006	8 950	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	3 677	10 310	-
Zobowiązanie z tytułu factoringu	34 718	-	-
Obligacje	-	49 926	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	144	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	220 657	1 809	-

Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku występuje ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych w odniesieniu do oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę, wyemitowanych obligacji o zmiennej stopie procentowej, zobowiązań z tytułu faktoringu oraz w odniesieniu do umów leasingu finansowego. Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę zawarte są w nocie 36.

Poniżej przedstawiono analizę wpływu zmienności stopy procentowej na wynik finansowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, zmiany stóp procentowych oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku na poziomie racjonalnie przewidywanym tj. +/- 1 punktu procentowego.

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2014 roku	
		+ 100 pb	- 100 pb
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	381 613		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	265 691		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	28 156	339	(339)
Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tyt. faktoringu, obligacje (wartość nominalna/oprocentowanie)	119 374	(1 902)	1 902
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(1 563)	1 563
Podatek odroczony		(297)	297
Razem		(1 266)	1 266

	Wartość na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2013 roku	
		+ 100 pb	- 100 pb
Należności z tytułu dostaw i usług brutto (wartość bieżąca)	272 291		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wartość bieżąca)	173 780		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kaucje pod gwarancje bankowe (wartość nominalna/oprocentowanie)	47 240	317	(317)
Kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tyt. faktoringu, obligacje (wartość nominalna/oprocentowanie)	210 587	(2 088)	2 088
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		(1 771)	1 771
Podatek odroczony		(337)	337
Razem		(1 435)	1 435

Ryzyko zmian cen surowców

Ponieważ Spółka w swojej działalności wykorzystuje szereg surowców takich jak wyroby ze stali, miedź, kruszywa oraz wyroby z betonu, jest ona bezpośrednio narażona na zmiany ich cen. Prowadzona przez Spółkę polityka ograniczenia ryzyka zmian cen surowców nie pozwala na całkowite jego wyeliminowanie. Dlatego większe wahania cen materiałów mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Dzięki inicjatywie wdrożenia systemu centralnych zakupów dla wszystkich realizowanych projektów i wszystkich jednostek organizacyjnych zaplecza, Spółka zamierza osiągnąć istotne i trwałe oszczędności kosztowe oraz zoptymalizować zakupy.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Spółki związane jest głównie z należnościami z tytułu dostaw i usług. Trakcja PRKiI stosuje politykę zawierania transakcji z kontrahentami o wysokiej wiarygodności i weryfikowanej zdolności kredytowej. Ocena zdolności kredytowej dokonywana jest cyklicznie. W przypadku negatywnej oceny przyszłej zdolności

kredytowej kontrahenta, Spółka stosuje 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 sprawozdaniu finansowym odpowiada maksymalnej ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe (bez uwzględnienia zabezpieczeń). Ponieważ na dzień bilansowy 66% całkowitej kwoty należności Spółki stanowią należności od PKP PLK S.A. istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Ujawnienia odnośnie należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie 30.

Pożyczki udzielone stanowią w głównej części pożyczki udzielone jednostce zależnej. Ryzyko kredytowe takiej pożyczki jest ograniczone, ponieważ Spółka kontroluje działania operacyjne spółki zależnej.

Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności. 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	
	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone:	21 267	19 254
- jednostkom niepowiązanym	2 179	2 125
- jednostkom powiązanym	19 088	17 130
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności brutto	390 425	361 460
- od jednostek niepowiązanych	387 341	356 916
- od jednostek powiązanych	3 084	4 545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 113	33 744
Kaucje pod gwarancję bankową	10 129	13 496
Razem	435 934	427 955

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka 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 Spółki. W Spółce instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Spółka dla celów ewidencyjnych wykorzystuje wyceny bankowe.

48. Pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia wszystkie pozycje bilansu wyceniane w wartości godziwej ze wskazaniem przyporządkowanemu im poziomowi hierarchii wartości godziwej.

	31.12.2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	Badane			
Nieruchomości inwestycyjne:	17 602	-	-	17 602
Nieruchomości biurowe	17 602			17 602
	31.12.2013			
	Przekształcone	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne:	25 699	-	-	25 699
Nieruchomości biurowe	25 699			25 699

Założenia przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych:

- poszczególnych kategorii instrumentów finansowych zostały opisane w nocie 46 Dodatkowych informacji i objaśnień,
- nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w nocie 22 Dodatkowych informacji i objaśnień.

49. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności i zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	123 039	138 772
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	113 573	124 254
Wekslu otrzymanych pod zabezpieczenie	9 466	14 518
Razem należności warunkowe	123 039	138 772
Zobowiązania warunkowe		
Od jednostek powiązanych z tytułu:	-	716
Udzielonych gwarancji i poręczeń	-	716
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	1 684 351	1 867 942
Udzielonych gwarancji i poręczeń	300 979	304 849
Wekslu własnych	403 850	493 193
Hipotek	229 500	165 300
Cesji wierzytelności	626 397	778 032
Cesji z polisy ubezpieczeniowej	60 777	71 045
Kaucji	25 530	15 831
Pozostałych zobowiązań	37 318	39 692
Razem zobowiązania warunkowe	1 684 351	1 868 658

W wyniku podpisanych z pracownikami umów o pracę Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku posiadała należności warunkowe w wysokości 1 561 tys. zł oraz w przypadku naruszenia przez menadżera jego obowiązków określonych w art. 1 Umowy o Zakazie Konkurencji, menadżer zapłaci na rzecz Spółki w trybie natychmiastowym bez jakiegokolwiek wypowiedzenia lub żądania ze strony Spółki karę umowną w wysokości równowartości w złotych polskich 25.000 EURO za każde naruszenie oraz równowartości w złotych polskich 1.000 EURO za każdy dzień, w którym takie naruszenie będzie miało miejsce lub będzie kontynuowane i zobowiązania warunkowe w wysokości 8 339 tys. zł. W roku 2013 należności warunkowe z tego tytułu wynosiły 736 tys. zł i zobowiązania warunkowe 8 171 tys. zł.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na koniec roku 2014 utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

50. Istotne sprawy sporne i sądowe

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Spółka oraz jej podmioty zależne nie były stroną toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, które dotyczyłyby zobowiązań Spółki, których wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałyby 10% kapitałów własnych Trakcji PRKiI.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w okresie sprawozdawczym toczy się postępowanie sądowe, które dotyczy wierzytelności Spółki i którego wartość pojedynczo przekracza 10% kapitałów własnych Spółki wynosząc 55 664 100,89 zł. W opinii Spółki, wierzytelność ta jest jej należna.

Sprawa dotycząca zgłoszenia wierzytelności przysługującej od Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w upadłości układowej w Warszawie.

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 PRKiI 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.

Wedle wiedzy Spółki, została sporządzona lista wierzytelności względem PNI. Wierzytelności Trakcji PRKiI 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 zażalenie. Sprawa jest w toku.

Sprawa będąca w toku w okresie sprawozdawczym, a zakończona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

W związku z zawartą w dniu 31 maja 2010 roku przez Konsorcjum, którego liderem była Trakcja PRKiI S.A. a PKP PLK S.A. umową 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” Spółka informuje, iż sprawa o zapłatę na rzecz Trakcji PRKiI przez PKP PLK S.A. kary umownej (sprawa została opisana w raporcie za III kwartał 2014 roku i poprzednich raportach) w wyniku prowadzonych negocjacji zakończyła się zawarciem ugody sądowej w dniu 4 lutego 2015 roku. Na mocy tejże ugody PKP PLK S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz konsorcjum kwoty 15 740 228,58 zł. Na dzień sporządzania niniejszego raportu powyższa kwota została zapłacona przez PKP PLK S.A.

51. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W 2014 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę Trakcja PRKiI. W dniu 12 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Trakcja PRKiI, które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za 2013 rok w całości na pokrycie strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

52. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

Aktywa oddane pod zabezpieczenie w wartości księgowej:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Rzeczowe aktywa trwałe	43 780	53 570
Nieruchomości inwestycyjne	17 602	25 699
Kaucje	25 530	15 831
Należności	172 380	94 357
Razem	259 292	189 457

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki względem obligatariuszy obligacji serii C, 23 stycznia 2013 roku Spółka zawarła umowę zastawu, na mocy której w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zarejestrowany został zastaw na wszystkich należących do Spółki akcjach spółki AB Kauno Tiltai. Maksymalna wartość zastawu ustalona została na 44 294 tys. zł.

53. Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka miała ustanowione następujące zabezpieczenia na swoich aktywach:

Hipoteki

Obciążona nieruchomość	Kwota obciążenia hipotecznego	Przedmiot zabezpieczenia hipotecznego	Uwagi
Nieruchomości położone w Warszawie przy ul. Gołędzinowskiej, Skaryszewskiej, Gniewkowskiej, Oliwskiej oraz we Wrocławiu przy ul. Lotniczej	217 500	Kredyt i linia gwarancyjna	Rzeczowe aktywa trwałe, Nieruchomości inwestycyjne
Nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Kniaziewiczza	12 000	Kredyt	Rzeczowe aktywa trwałe
RAZEM	229 500		

Kaucje

Przedmiot zabezpieczenia	Kwota obciążenia
Zabezpieczenie należytego wykonania umów	6 293
Zabezpieczenie płatności dot. umów najmu	1 182
Wadium przetargowe	17 429
Pozostałe	626
RAZEM	25 530

54. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Poniżej przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi 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. otrzymanych dywidend	Przychody finansowe z tyt. różnic kurs. i inne
Akcjonariusze:							
COMSA S.A.	1.01.14-31.12.14	-	1 274	-	-	-	-
	1.01.13-31.12.13	-	-	-	-	-	9
Spółki zależne:							
PRK7 Nieruchomości	1.01.14-31.12.14	18	551	-	-	-	-
	1.01.13-31.12.13	49	46	-	86	1 000	-
Torprojekt Sp. z o.o.	1.01.14-31.12.14	149	978	-	-	-	-
	1.01.13-31.12.13	124	2 077	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai	1.01.14-31.12.14	2 866	10	-	-	14 824	-
	1.01.13-31.12.13	3 359	33	-	-	-	-
PEUiM Sp. z o.o.	1.01.14-31.12.14	144	-	759	-	-	-
	1.01.13-31.12.13	6 932	-	838	-	-	-
Dalba Sp. z o.o.	1.01.14-31.12.14	34	-	-	-	-	-
	1.01.13-31.12.13	-	-	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	1.01.14-31.12.14	-	4	-	-	-	-
	1.01.13-31.12.13	-	6	-	-	-	-
Wspólne							
BTW Sp. z o.o.	1.01.14-31.12.14	665	6 976	-	-	-	-
	1.01.13-31.12.13	759	3 160	-	-	-	-
Razem	1.01.14-31.12.14	3 875	9 793	759	-	14 824	-
	1.01.13-31.12.13	11 223	5 322	838	86	1 000	9

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące należności i zobowiązań od/wobec podmiotów powiązanych na koniec danego roku obrotowego.

Podmioty powiązane	Dzień bilansowy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
			Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	
Akcjonariusze:					
COMSA S.A.	31.12.2014	-	1 050	-	-
	31.12.2013	-	1 084	-	-
Spółki zależne:					
PRK7 Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.2014	127	74	-	-
	31.12.2013	692	-	-	-
TORPROJEKT Sp. z o.o.	31.12.2014	30	336	-	-
	31.12.2013	4	723	-	-
AB Kauno Tiltai	31.12.2014	3 002	3	-	-
	31.12.2013	3 305	5	-	-
PEUiM Sp. z o.o.	31.12.2014	23	-	19 088	-
	31.12.2013	1 212	-	17 130	-
Dalba Sp. z o.o.	31.12.2014	5	-	-	-
	31.12.2013	-	-	-	-
AB Kauno Tiltai Lenkijos skyrius	31.12.2014	-	1	-	-
	31.12.2013	-	7	-	-
Wspólne przedsięwzięcia:					
BTW Sp. z o.o.	31.12.2014	19	2 331	-	-
	31.12.2013	23	1 434	-	-
Razem	31.12.2014	3 205	3 794	19 088	-
	31.12.2013	5 237	3 252	17 130	-

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Saldo udzielonych pożyczek jednostkom powiązаныm na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkobiorca	Kwota przyznanej pożyczki		Końcowy termin spłaty	Główne zasady naliczania odsetek	Kwota pożyczki pozostała do spłaty		Charakter powiązań kapitałowych
	(w tys.)	Waluta umowy					
PEUiM Sp. z o.o.	4 000	PLN	31.12.2015	WIBOR 1 M + marża	4 595		spółka zależna
PEUiM Sp. z o.o.	10 500	PLN	31.12.2015	WIBOR 1 M + marża	11 723		spółka zależna
PEUiM Sp. z o.o.	900	PLN	31.12.2015	WIBOR 1 M + marża	990		spółka zależna
PEUiM Sp. z o.o.	500	PLN	31.12.2015	WIBOR 1 M + marża	550		spółka zależna
PEUiM Sp. z o.o.	1 200	PLN	31.12.2015	WIBOR 1 M + marża	1 230		spółka zależna
RAZEM	17 100				19 088		

Pożyczki udzielone jednostkom zależnym ujęte są w części krótkoterminowej w pozycji pozostałe aktywa finansowe.

Członkowie Zarządu Trakcji PRKiI nie byli akcjonariuszami lub udziałowcami kontrolującymi, współkontrolującymi lub mającymi znaczący wpływ na podmioty spoza Grupy Trakcja.

W roku 2014 nie zawarto istotnych transakcji z kadrą kierowniczą Spółki.

55. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i członków organów nadzorujących Spółki w roku 2014:

Wynagrodzenie Zarządu Spółki Trakcja PRKiI:

Wynagrodzenie Zarządu Spółki	Rok obrotowy zakończony			
	31.12.2014 Badane		31.12.2013 Przekształcone	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 582	1 220	2 988	180
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 487	-	3 337	-
Płatności na bazie akcji	-	-	-	-
Razem	7 069	1 220	6 325	180

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki Trakcja PRKiI:

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki	Rok obrotowy zakończony			
	31.12.2014 Badane		31.12.2013 Przekształcone	
	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych	W Jednostce dominującej	W spółkach zależnych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	438	-	307	240
Razem	438	-	307	240

56. Istotne zdarzenia w okresie roku obrotowego oraz następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 16 marca 2015 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Istotne wydarzenia w okresie 2014 roku	RB
Znaczące umowy - kontrakty budowlane	
Zawarcie aneksu do umowy podwykonawczej nr U/07C/012/13 z dnia 15.04.2013 r. pomiędzy Trakcja PRKiI S.A. oraz FCC Construcccion S.A. W związku z zawartym aneksem wartość przedmiotu umowy uległa zwiększeniu o kwotę netto 35.352.344,00 zł. Termin zakończenia robót objętych aneksem strony ustaliły na dzień 21.09.2015 r.	RB 4/2014
Zawarcie przez Spółkę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowy na wykonanie zamówienia uzupełniającego polegającego na wykonaniu prac projektowych i budowlanych na stacji kolejowej Łódź Widzew od km 4,100 do km 7,200 linii kolejowej nr 17. Wartość netto umowy: 15.469.388,14 zł (19.027.347,41 zł brutto). Umowa obowiązuje do dnia 30.09.2015 r.	RB 5/2014
Zawarcie 2 aneksów do umowy Nr 90/132/281/00/11000838/10/I/I 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 pierwszego aneksu termin realizacji umowy został przedłużony do dnia 11.02.2015 r. Na mocy drugiego aneksu łączna wartość netto umowy uległa zmianie do kwoty 583.308.849,27 zł.	RB 7/2014
Zawarcie z Pomorskim Przedsiębiorstwem Mechaniczno-Torowym Sp. z o.o. umowy podwykonawczej, której przedmiotem jest wykonanie robót torowych i odwodnieniowych. Wartość umowy: 77.710.780,90 zł. Termin zakończenia robót: 31.12.2014 r.	RB 9/2014
Podpisanie przez Trakcja PRKiI S.A. jako Lidera Konsorcjum oraz PKP PLK S.A. aneksu z dnia 30.06.2014 do Umowy 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”, zawartej w dniu 24.05.2011 r. Aneks zmienia termin realizacji umowy na dzień 16.10.2015 r.	RB 19/2014
Podpisanie aneksu do umowy podwykonawczej nr P-6/2011 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 E30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III” zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI a Thales Polska Sp. z o.o. w dniu 16.05.2011 roku. Aneks zmienia termin realizacji umowy na dzień 11.01.2015 r.	RB 20/2014
Podpisanie aneksu do umowy zawartej pomiędzy Trakcją PRKiI S.A. a PKP PLK S.A. 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”. Aneks zmienia termin realizacji umowy do dnia 4.04.2015 r.	RB 21/2014
Podpisanie umowy pomiędzy Konsorcjum, którego liderem jest Jednostka dominująca a PKP PLK S.A. o zamówienie dodatkowe na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na kontrakcie LCS Malbork w ramach projektu POIiŚ 7.1 – 1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa-Gdynia, obszar LCS Iława, LCS Malbork”. Wartość netto umowy: 20.982.861,00 zł.	RB 22/2014
Podpisanie aneksu do umowy na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach projektu: POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ C.E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork” zawartej pomiędzy Konsorcjum, którego liderem jest Jednostka dominująca a PKP PLK S.A. Aneks zmienia termin realizacji robót na 31.12.2014 r.	RB 23/2014
Przekazanie informacji o zakończeniu negocjacji pomiędzy Zamawiającym PKP PLK S.A. a Spółką w postępowaniu mającym na celu udzielenie zamówienia na: „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’”.	RB 34/2014
Podpisanie przez Spółkę jako pełnomocnika Konsorcjum aneksu do umowy znaczącej na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii nr 9 na odcinku od km 236,920 do km 287,700 objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku w ramach Projektu: Nr POIiŚ 7.1-1.3 „Modernizacja linii kolejowej E 65/ C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Iława, LCS Malbork”, zawartej w dniu 27.05.2011 r. z PKP PLK S.A. Na mocy aneksu zmieniony został termin realizacji robót do dnia 30.06.2015 r.	RB 38/2014
Podpisanie przez Spółkę jako pełnomocnika Konsorcjum 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. z PKP PLK S.A. Na mocy aneksu zmieniony został termin realizacji robót do dnia 8.07.2015 r.	RB 39/2014

Znaczące umowy - pozostałe

Zawarcie przez spółkę zależną, AB Kauno Tiltai, aneksu do umowy kredytowej zawartej z bankami Nordea Bank Finland Plc oddział na Litwie oraz AB DNB bankas. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie terminu obowiązywania linii kredytowej udzielonej spółce AB Kauno Tiltai do dnia 31.08.2015 r. Limit linii kredytowej wynosi 18.000 tys. Euro.	RB 1/2014
Rejestracja w Litewskim Rejestrze Hipotecznym zastawu na wierzytelnościach należących do spółki zależnej AB Kauno Tiltai na rzecz zastawnika: banku Nordea Bank Finland Plc oraz AB DNB bankas. Ogólna wartość brutto wierzytelności będących przedmiotem zastawu wynosi 197.762.364,77 LTL.	RB 2/2014
Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowy o łącznej wartości 145.000.000 zł, w tym dwa aneksy do znaczących umów o łącznej wartości 95.000.000 zł oraz umowy o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym.	RB 12/2014
Zawarcie przez spółkę zależną, AB Kauno Tiltai, aneksu do umowy kredytowej zawartej z bankami Nordea Bank AB oraz AB DNB bankas. Aneks zmienia zarówno kwoty jak i terminy poszczególnych produktów bankowych objętych umową.	RB 25/2014
Podpisanie aneksu do umowy faktoringu z regresem z dnia 10.05.2013 r. zawartej pomiędzy Spółką i mFactoring S.A. (dawniej: BRE Bank S.A.). Na mocy aneksu wprowadzono tekst jednolity umowy oraz zmieniono limit finansowania do kwoty 100.000 tys. zł.	RB 35/2014
Zmiany w Grupie Kapitałowej	
Wykreślenie z rejestru przedsiębiorców spółki zależnej od Emitenta, Producent Kostki Brukowej i Galanterii Betonowej Brux Sp. z o.o. w likwidacji	RB 8/2014
Zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej	
W dniu 15.05.2014 r. Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę, mocą której powołała następujących członków Zarządu Spółki na nową, wspólną, trzyletnią kadencję: Pan Roman Przybył (który będzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki), Pan Nerijus Eidukevičius, Pani Marita Szustak, Pan Jarosław Tomaszewski, Pan Stefan Dziedziul (którzy będą pełnili funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki).	RB 14/2014
Otrzymanie w dniu 31.12.2014 r. oświadczeń o rezygnacji z wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki: od Pana Stefana Dziedziula (w związku z przejściem na emeryturę) oraz od Pani Marity Szustak.	RB 37/2014

Proces scalenia akcji Spółki

Zwołanie na dzień 16.10.2014 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcja PRKiI S.A.	RB 24/2014
Opublikowanie treści projektów uchwał NWZ.	
Publikacja treści uchwał podjętych na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 16.10.2014 r.	RB 26/2014
Przekazanie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 16.10.2014 r.	RB 27/2014
Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział KRS zmian Statutu Spółki, wynikających z treści uchwał NWZ z dn. 16.10.2014 r. Rejestracja zmian w KRS Spółki w zakresie kapitału Spółki i emisji akcji (struktury kapitału zakładowego Emitenta).	RB 29/2014
Wyznaczenie dnia referencyjnego na 5.12.2014 r. i złożenie wniosku o zawieszenie obrotu akcjami w związku z procesem scalenia akcji Spółki.	RB 30/2014
Podjęcie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały nr 1311/2014 z dnia 24.11.2014 r. zawieszającej obrót akcjami Spółki od dnia 1.12.2014 r. do dnia 12.12.2014 r. (włącznie) w związku z przeprowadzaniem procesu scalania akcji Spółki.	RB 31/2014
Przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki przez Radę Nadzorczą Spółki.	RB 32/2014
Podjęcie przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwały nr 1015/2014, w której dzień 12.12.2014 r. określony został dniem wymiany 411.196.384 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych kodem PLTRKPL00014 na 51.399.548 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda.	RB 33/2014

Pozostałe

Umorzenie przez Sąd Okręgowy w Warszawie postępowania w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki - osoby fizycznej - przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych w dniu 12.12.2012 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.	RB 6/2014
Publikacja Raportu z wyceny akcji spółki AB Kauno Tiltai sporządzonego przez biegłego rewidenta, w związku z warunkami emisji obligacji na okaziciela serii C.	RB 10/2014
Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15.05.2014 roku podjęła decyzję o wyborze Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.	RB 13/2014
Zwołanie na dzień 12.06.2014 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Trakcja PRKiI S.A.	RB 15/2014
Opublikowanie treści projektów uchwał NWZ.	RB 16/2014
Publikacja treści uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 12.06.2014 r.	RB 17/2014
Przekazanie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, które odbyło się w dniu 12.06.2014 r.	RB 18/2014
Nabycie przez Spółkę w dniu 18.12.2014 r. 17.914 własnych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 PLN każda w celu ich umorzenia.	RB 36/2014

RB - Raport bieżący

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	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 dwupoziomowej linii kolejowej nr 17 z ulicą Niciarnianą w Łodzi w ramach projektu POLiŚ 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/l/l 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 31.05.2010 r. na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POLiŚ 7.1-41: „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Działdowo”. 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
Pozostałe	
W dniu 12.01.2015 r. Spółka przekazała terminy publikacji raportów okresowych w 2015 roku.	RB 4/2015
W dniu 22.01.2015 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę 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
W dniu 11.02.2015 r. na podstawie otrzymanych wstępnych raportów z wyceny aktywów wchodzących w skład portfela nieruchomości inwestycyjnych Emitenta oraz spółek należących do jego Grupy Kapitałowej dokonano odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 7.264 tys. zł. Wysokość odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych posiadanych wyłącznie przez Emitenta wyniosła 7.608 tys. zł.	RB 7/2015
W dniu 20.02.2015 r. w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy (tzw. goodwill) przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi następujące spółki zależne: PEiM Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz PDM Białystok S.A., dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 37.431 tys. zł.	RB 9/2015
W dniu 11.03.2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu na 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.	RB 11/2015
<i>RB - Raport bieżący</i>	
Zmiany w składzie Zarządu Spółki	
W dniu 19.02.2015 r. Pan Roman Przybył złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Trakcji PRKiI S.A. z przyczyn osobistych. W związku z rezygnacją Pana Romana Przybyła Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu, Dyrektorowi Finansowemu i dotychczasowemu Wiceprezesa Zarządu, pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki. Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki przyjęła oświadczenie Pani Marity Szustak o cofnięciu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki.	RB 8/2015

57. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszymi informacjami finansowymi nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań finansowych o wskaźnik zmian cen.

58. zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym:		
Zarząd	5	5
Administracja	142	145
Dział sprzedaży	4	25
Pion produkcji	851	861
Pozostali	11	15
Razem	1 013	1 051

Zatrudnienie w Spółce na dzień bilansowy kształtowało się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Zatrudnienie w Spółce na dzień bilansowy:		
Zarząd	5	6
Administracja	139	153
Dział sprzedaży	4	24
Pion produkcji	853	817
Pozostali	11	14
Razem	1 012	1 014

59. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów oraz saldo netto skompensowanych aktywów i zobowiązań Funduszu:

	31.12.2014	31.12.2013
	Badane	Przekształcone
Pożyczki udzielone pracownikom	1 118	1 157
Środki pieniężne	889	513
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(1 191)	(1 435)
Saldo po skompensowaniu	816	235
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 275	1 309

60. Wynagrodzenie audytora

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 10 czerwca 2014 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 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
- Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Umowa została zawarta na okres wykonania przedmiotu umowy.

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

	Rok obrotowy zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	148	110
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	77	55
Z tytułu doradztwa podatkowego	-	9
Pozostałe usługi	-	10
Razem	225	184

**W 2013 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Grupy i Jednostki dominującej była spółka BDO Sp. z o.o. W związku z tym kwoty wykazane w powyższej tabeli za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku dotyczą usług świadczonych przez BDO Sp. z o.o.*

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.

Warszawa, 16 marca 2015 roku

Jarosław Tomaszewski
Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu

Marita Szustak
Wiceprezes Zarządu

Stefan Dzedziul
Wiceprezes Zarządu

Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu

Sporządzający sprawozdanie:

Elżbieta Okuła
Główna Księgowa

TRAKCJA PRKi S.A.
WARSZAWA, UL. ZŁOTA 59

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TRAKCJA PRKi S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
1. Ocena systemu rachunkowości.....	8
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	9
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	10
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	11

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Bilans
2. Rachunek zysków i strat
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Trakcji PRKiI S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Trakcja PRKiI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Złotej 59 (dalej „Spółka”), na które składają się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitałach własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który z dniem 21 marca 2014 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 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 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, 16 marca 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI TRAKCJA PRKiI S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Trakcja PRKiI S.A. (dalej „Spółka”). Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Złota 59.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000084266.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 41.119.638,40 zł i dzielił się na 51.399.548 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budowli inżynierii lądowej oraz robót budowlanych specjalistycznych.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Jarosław Tomaszewski – p.o. Prezesa Zarządu,
- Marita Szustak – Wiceprezes Zarządu,
- Nerijus Eidukevičius – Wiceprezes Zarządu,
- Stefan Dziedziul – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 31 grudnia 2014 roku Stefan Dziedziul złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki a jego mandat wygasa z dniem 31 marca 2015 roku,
- w dniu 19 lutego 2015 roku Roman Przybył złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki i jego mandat wygasł w tym samym dniu,
- w dniu 19 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza powołała z tym dniem roku Jarosława Tomaszewskiego do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2013 roku według zatwierdzonego sprawozdania finansowego zamknęła się zyskiem netto w wysokości 26.219.635,62 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 12 czerwca 2014 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2013:

- przekazanie zysku na pokrycie straty z lat ubiegłych – 26.219.635,62 zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 czerwca 2014 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 czerwca 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką 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 sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w siedzibie Spółki w dniach od 24 do 28 listopada 2014 roku, od 9 do 27 lutego 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki 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 sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

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 z dnia 16 marca 2015 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody ze sprzedaży	966.084	752.473
Koszty działalności operacyjnej	(899.824)	(741.240)
Wynik na działalności operacyjnej	57.000	26.490
Zysk (strata) netto	49.797	24.808

Podstawowe dane finansowe pochodzące z bilansu (w tys. zł)

Zapasy	19.719	42.191
Należności z tytułu dostaw i usług	370.158	352.587
Aktywa obrotowe	468.928	478.363
Suma aktywów	1.072.553	1.084.575
Kapitał (fundusz) własny	581.244	533.977
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	431.325	453.022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	265.691	220.008
Suma zobowiązań i rezerw	491.309	550.598

Wskaźniki rentowności i efektywności

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
– rentowność sprzedaży	6%	4%
– rentowność netto kapitału własnego	9%	5%
– wskaźnik rotacji majątku	0,90	0,69
– wskaźnik rotacji należności w dniach	135	105
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	97	91
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	12	20

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	46%	51%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	54%	49%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	37.603	25.341
– wskaźnik płynności	1,09	1,06
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,04	0,96

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost rotacji majątku,
- wzrost okresów rotacji należności oraz zobowiązań i spadek okresu rotacji zapasów,
- spadek stopy zadłużenia Spółki,
- wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźnika płynności oraz wskaźnika podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania przez Zarządu. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem kwestii opisanych poniżej.

W badanym roku obrotowym Spółka dokonała zmian stosowanych zasad rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów, kosztów, aktywów oraz zobowiązań wynikających z tytułu realizowanych umów konsorcjalnych, ujmowania prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz prezentacji kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych.

Powyższe zmiany i ich wpływ na poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz bilansu zostały opisane w nocy nr 10 do sprawozdania finansowego spółki Trakcja PRKiI S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.072.553 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 49.797 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 48.356 tys. zł,
- sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 47.267 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19.631 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 103.875 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 9.554 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych oraz wycenianych metodą praw własności.

Spółka posiada udziały w następujących jednostkach:

PRK 7 Nieruchomości Sp. z o.o.	– 16.516 tys. zł	– udział 100%,
Torprojekt Sp. z o.o.	– 1.400 tys. zł	– udział 100%,
AB Kauno Tiltai	– 364.109 tys. zł	– udział 96,84%,
PEUIM Sp. z o.o.	– 65 tys. zł	– udział 0,2%.

Jako inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności spółka ujmuje 50% udział w kapitale spółki Bahn Technik Wrocław Sp. z o.o. o wartości 2.008 tys. zł.

W wyniku weryfikacji testów na utratę wartości sporządzonych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2014 roku potwierdzono, że nie występuje ryzyko trwałej utraty wartości posiadanych udziałów.

Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Poniżej zaprezentowana została struktura wiekowa zapasów podlegających wiekowaniu:

Czas zalegania	Wartość zapasów (brutto)
poniżej 30 dni	5.795.898
30 - 89	10.039.626
90 - 179	2.293.555
180 - 269	1.220.011
270 - 364	269.680
powyżej 365	2.304.439
SUMA	21.923.209

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Zobowiązania

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została ujawniona w notce objaśniającej tę pozycję bilansu.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Struktura czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rezerw na zobowiązania została ujawniona w notach objaśniających.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem 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 sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka 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, 16 marca 2015 roku